

Belfius Portfolio

Prospectus

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

Het prospectus bestaat uit de volgende onderdelen: (i) informatie over het Fonds, (ii) Beheerreglement, (iii) periodieke verslagen.

Januari 2017

Inleiding

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

De rechten van deelneming van het Fonds mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan pensioenregelingen die onder de Amerikaanse wet ter bescherming van de pensioenregelingen vallen ('*Employee Retirement Income Security Act of 1974*' of *ERISA*-wet), noch aan andere Amerikaanse pensioenregelingen, noch aan Amerikaanse individuele pensioenspaarplannen (*IRA*), en kunnen evenmin aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan een trustmaatschappij of andere personen of entiteiten die belast zijn met het beheer van de activa van Amerikaanse pensioenregelingen of individuele pensioenspaarplannen, samen 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' genoemd (of 'belegger in een Amerikaanse pensioenregeling'). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dient hij zijn rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om zijn rechten van deelneming onderhands te beleggen bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Voorstelling

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

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

Oprichtingsdatum: 19/12/2002

Op datum van 01/09/2016 (inwerkingtreding 01/09/2016) werd 'Belfius Cash Strategy', GBF zonder compartimenten en klassen van rechten van deelneming, omgevormd tot een GBF met meerdere compartimenten en klassen van rechten van deelneming

Bestaansduur: onbeperkt

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

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders («*de aicb-wet*»).

Compartimenten:

- Cash Strategy
- Global Allocation Bonds
- Global Allocation 30
- Global Allocation 50
- Global Allocation 70
- Global Allocation Equity
- Multi-Manager 30
- Multi-Manager 50
- Multi-Manager 70
- Target Return Low
- Target Return High

Klassen rechten van deelneming:

- **Klasse C:** basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- **Klasse V, P:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.

Elke klasse is voorbehouden aan beleggers die een contract afgesloten hebben met de distributeurs en/of tussenpersonen die zijn aangewezen door de Beheerverenootschap.

De toegang tot elke klasse hangt af van een initieel inschrijvingsbedrag of een globaal bedrag geïnvesteerd door de belegger in Belfius Portfolio. Deze bedragen zijn terug te vinden in de paragraaf «*Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan*»

- **Klasse R2:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen en/of de hoedanigheid van institutioneel belegger.

Klasse R2 is voorbehouden:

- aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheerverenootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheerverenootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheerverenootschap goedgekeurde icb's

Indien blijkt dat een belegger niet langer voldoet aan de voorwaarden om toegang te krijgen tot de klasse, mag de Raad van Bestuur alle nodige maatregelen nemen en in voorkomend geval de aandelen omzetten in aandelen van een andere geschikte klasse.

In de in de regelgeving bedoelde gevallen vraagt de Raad van Bestuur de transferagent en/of de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, een procedure in te stellen waarmee permanent kan worden nagegaan of de personen die hebben ingeschreven op aandelen van een bepaalde klasse die op een of meer punten een gunstiger regeling genieten, of die dergelijke aandelen hebben verworven, nog steeds aan de criteria voldoen.

In het belang van de aandeelhouders kan de Raad van Bestuur tevens beslissen aandelen van een klasse om te zetten in aandelen van een andere klasse, zonder evenwel de omzettingkosten in rekening te brengen aan de aandeelhouders. In dat geval wordt een mededeling gepubliceerd in de pers of op een andere wijze.

Beheerverenootschap:

Belfius Investment Partners, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

Belfius Investment Partners werd op 20 mei 2016 opgericht voor onbepaalde tijd. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt 1.445.000 euro.

Belfius Investment Partners werd aangesteld als Beheerverenootschap van de volgende icb's:

- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): Belfius Fullinvest, Belfius Global.
- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (aicb's): Belfius Plan Bonds, Belfius Plan Equities, Belfius Plan High, Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium, Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio, Belfius Portfolio.

× Raad van Bestuur

Haar raad van bestuur is samengesteld uit volgende personen:

Voorzitter:

- Mevr. Cécile Flandre, Chief Financial Officer bij Belfius Insurance

Niet-uitvoerende bestuurders:

- Dhr. Filip De Nil, Marketing director Private banking & Investments bij Belfius Bank
- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance

- Dhr. Jean-François Deschamps, Head Financial Markets bij Belfius Bank
- Dhr. Dirk Smet, General Manager Privilege, Private en Business-klanten bij Belfius Bank
- Dhr. Bruno Accou, Head of Market Risk Management bij Belfius Bank
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, decaan van de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons

✱ Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- Dhr. Joris Laenen, voorzitter en Managing Director
- Dhr. Michel Hubain, lid en Chief Investment Officer
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer

✱ Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervennootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft BIP ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn.

Het beloningsbeleid van BIP heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden.

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

- **Toepassingsgebied:** De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Het heeft in het algemeen betrekking op alle functies die een wezenlijke invloed hebben op het risico dat een beheerd fonds of de beheervennootschap zelf neemt en op de functies die toezien op die risico's.
- **Principes:** Het beloningsbeleid voorziet in evenwichtige vaste en variabele componenten. Als een variabele beloning wordt uitbetaald, is die afhankelijk van de verwezenlijking van langetermijndoelstellingen en gekoppeld aan de resultaten en de risicobeheersing van de beheerde fondsen. Het beloningsbeleid schrijft bovendien voor dat de variabele beloning deels wordt uitgekeerd in de vorm van rechten van deelneming van de beheerde fondsen, dat de uitbetaling ervan gespreid wordt over meerdere jaren en dat ze mogelijk moet worden terugbetaald, wat de belegger garandeert dat de belangen van de beheerder blijven gelijklopen met die van de beheerde fondsen.
- **Bestuur en toezicht:** In overeenstemming met de Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van icbe's en aicb's van de ESMA, ressorteert BIP onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, dat verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning.

Meer informatie over het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

✱ Commissaris

De commissaris van de Beheervennootschap is Deloitte Bedrijfsrevisoren, burgerlijke vennootschap in de vorm van een CVBA met maatschappelijke zetel te Berkenlaan 8B, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door dhr. Bart Dewael.

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

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

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

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

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

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

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

1. Beleggingsdiensten bij het beheer

a) Portefeuillebeheer

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

Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille is gedelegeerd aan:

Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel (hierna ook de 'Investment Manager').

Candriam Belgium is een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's)/Beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die op 30 januari 1998 voor onbepaalde tijd werd opgericht in België.

- *Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en/of de orderverwerking is gesubdelegeerd aan:*

Compartiment	Dagelijks financieel beheer	Orderverwerking
Global Allocation Bonds	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Global Allocation 30	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Global Allocation 50	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Global Allocation 70	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Global Allocation Equity	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Multi-Manager 30	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Multi-Manager 50	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Multi-Manager 70	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Target Return Low	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg
Target Return High	Candriam Luxembourg	Candriam Luxembourg

Candriam Luxembourg, SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxemburg) is een beheervennootschap van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

De overeenkomst kan hetzij door elke partij schriftelijk worden opgezegd, hetzij door « de Beheerder » met onmiddellijke ingang indien dit in het belang van de beleggers is.

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

/

b) Risicobeheer

Het Fonds heeft de Beheervennootschap ermee belast uitvoering te geven aan het risicobeheer van zijn verschillende compartimenten.

De Beheervennootschap kan haar taken in het kader van het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico, het bemiddelingsrisico, het kredietrisico en het contractuele of reglementaire risico delegeren aan Candriam Belgium.

Bovendien kunnen de gedelegeerde werkzaamheden in verband met risicobeheer deels worden gesubdelegeerd aan Candriam Luxembourg en/of aan Candriam France, onder het toezicht en de verantwoordelijkheid van Candriam Belgium.

Candriam Luxembourg is een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's)/Beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

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

c) Selectieprocedure van tussenpersonen

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

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

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

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

d) Stemrechten

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

2. Administratie

Delegatie van de administratie:

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

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

3. Verhandelingstaak

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

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

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

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

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

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

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen (*fee-sharing agreements*) bestaan tussen de Beheervenootschap en de Distributeurs. Op grond daarvan kunnen de Distributeurs een plaatsingsprovisie voor effecten ontvangen waarvan het maximumtarief is vastgesteld op 80% van de beheersprovisies die het Fonds aan de Beheervenootschap uitbetaalt.

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

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

4. Belangenconflicten

De Beheervenootschap heeft een schriftelijke procedure ingevoerd met het doel belangenconflicten, met inbegrip van de uit deze bevoegdheidsoverdracht (delegatie) voortvloeiende conflicten, vast te stellen, te voorkomen, te beheersen en te controleren. Zo ziet de Beheervenootschap erop toe dat deze werkzaamheden niet worden gedelegeerd aan entiteiten waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met haar eigen belangen of met die van de beleggers in het Fonds, tenzij deze entiteit de uitvoering van de aan haar gedelegeerde taken functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van haar andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn vastgesteld, beheerst, gecontroleerd en meegedeeld aan de beleggers in het Fonds. Het door de Beheervenootschap gevoerde beleid ter voorkoming van belangenconflicten kan worden geraadpleegd op haar website <http://www.belfiusip.be>.

Bewaarder:

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

Hier volgen de belangrijkste taken van de Bewaarder:

- Bewaring van de activa

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

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

- Kasstroomcontrole:

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

- Toezicht:

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

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Distributeur(s):

Commissaris:

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, met maatschappelijke zetel gevestigd te 1831 Diegem, Berkenlaan 8b, vast vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix.

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

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

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

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel

Belfius Investment Partners nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

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

In het algemeen: Belfius Bank en/of de Beheervenootschap.

In situaties als bedoeld in de artikelen 156 en 165 van het voornoemde Koninklijk Besluit van 12 november 2012: de personen die voldoen aan de in bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgestelde regels.

Regels inzake waardering van de activa:

zie artikel 14 van het beheerreglement.

Balansdatum:

31 december.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

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

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

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

Fiscale behandeling van de belegger die een natuurlijke persoon is:

* *Fiscale behandeling van de uitkeringen:*

Geen roerende voorheffing.

* *Voor de natuurlijke personen geen belastingheffing op de ontvangen bedragen bij vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door de icb of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de icb:*

momenteel wordt geen enkele roerende voorheffing ingehouden bij vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door de icb of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de icb.

De hierboven uiteengezette fiscale regeling is vatbaar voor wijzigingen.

Het stelsel van belastingheffing op de door een belegger ontvangen inkomsten en meerwaarden hangt af van de wetgeving die van toepassing is op zijn specifieke status in het land waar hij woonachtig is.

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

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

* Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het tarief van deze taks staat hierna in het gedeelte « Provisies en kosten ».

* De Belgische roerende voorheffing wordt in beginsel ingehouden op de door het Fonds ontvangen (Belgische en buitenlandse) roerende inkomsten. Wanneer het Fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, kan het zijn dat daarop al een bronbelasting in het buitenland is geheven.

Informatiebronnen:

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

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

- Belfius Bank op het nummer 02/222 12 02, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag van 8.00 tot 22.00 uur en op zaterdag van 9.00 tot 17.00 uur, alsook op het volgende e-mailadres info@belfius.be.
- Belfius Investment Partners op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van de maand maart om 10.30 uur, ter maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Overeenkomstig artikel 225 van de iacb-wet worden het prospectus en de bijwerkingen daarvan gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van het beheerreglement werd neergelegd bij de FSMA.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggingsinformatie:

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

Aard van het recht belichaamd in het recht van deelneming van het Fonds: recht van mede-eigenaarschap.

Stemrecht van de deelnemers:

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

Over het algemeen kunnen voor elk compartiment in voorkomend geval algemene vergaderingen worden gehouden onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

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

Vereffening van het Fonds/een compartiment van het Fonds:

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

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

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

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

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

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

Indien van toepassing met betrekking tot de tenuitvoerlegging in België van een bindend eindvonnis in burgerlijke en handelszaken dat werd gewezen door de gerechten van een lidstaat van de Europese Unie, en voor zover dat vonnis valt binnen het toepassingsgebied van de Europese verordening

betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken, wordt dit vonnis in het algemeen erkend en ten uitvoer gelegd in België zonder onderzoek ten gronde, behoudens in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden.

Aanpassing van de strategie en/of het beleggingsbeleid:

Binnen de perken van de in het beheerreglement vervatte voorschriften beschikt de Beheervenootschap over de meest uitgebreide bevoegdheden om de strategie en/of het beleggingsbeleid aan te passen.

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

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

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

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

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

Transactie in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Technieken voor goed portefeuillebeheer

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

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

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

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

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

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

II. Repo's (cessie-retrocessietransacties)

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

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

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

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

III. Risico's verbonden aan technieken voor goed portefeuillebeheer

1. Tegenpartijrisico

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

2. Leveringsrisico

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

3. Risico van belangenconflicten

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

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

1. Maatregelen ter beperking van het tegenpartij- en leveringsrisico

a. Selectie van tegenpartijen

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

b. Financiële zekerheden

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

2. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

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

V. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

B. Financiële OTC-derivaten

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

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

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

I. Algemene criteria

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

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

II. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- zekerheden in contanten (*cash collateral*), luidend in de referentievaluta van het Fonds in kwestie;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR bedraagt;

- rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten.

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

III. Hoogte van de financiële zekerheden

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders hebben een beleid vastgesteld waarbij respectievelijk de volgende hoogte van financiële zekerheden wordt vereist naargelang van het soort transacties:

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

IV. Beleid inzake zekerheidsmarges (*haircuts*)

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders passen een beleid inzake zekerheidsmarges (*haircuts*) toe dat is afgestemd op elke als financiële zekerheid ontvangen activacategorie.

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

V. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

Informatie over het risicoprofiel

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

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

Lijst van risico's:

- Aandelenrisico:** de beleggingen in gewone aandelen en andere effecten met aandelenkarakter zijn met name blootgesteld aan het risico dat veranderingen intreden in economische omstandigheden, beursmarkten, industrie en bedrijfsleven alsmede aan risico's die inherent verbonden zijn aan het vermogen van de portefeuillebeheerders om te anticiperen op deze veranderingen die de waarde van de activa negatief kunnen beïnvloeden. Het streven naar een hoger rendement gaat vaak gepaard met een verliesrisico.
- Renterisico:** een renteschommeling (met name als gevolg van de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de rechten van deelneming doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het Fonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het Fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.

- Commodityrisico:** voor fondsen die beleggen in grondstoffenposities (commodity's) kan het waardeverloop fors verschillen van de ontwikkeling op traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een weerslag hebben op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Bepaalde grondstoffen daarentegen, zoals bijvoorbeeld energie en sommige metalen, kunnen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua waardeverloop.

- Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*).

Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflodingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflodingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim).

Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (*over-the-counter*) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-derivatentransacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).

- Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.

- Liquiditeitsrisico:** het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt (geliquideerd) of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot inkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name van groeiandobligaties of *emerging bonds* en hoogerrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.

- Valuta- of wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en het gebruik van financiële futures door het Fonds, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het Fonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.

- 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 dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de portefeuillewaarde van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).

- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgegroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden tweeweggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het Fonds dat in deze groei landen belegt.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** gebrek aan flexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.
- N. **Inflatierisico:** het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- O. Risico verbonden aan **externe factoren:** onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het Fonds.
- P. **Modelrisico:** de effecten waaruit de portefeuille van het Fonds wordt samengesteld, worden hoofdzakelijk geselecteerd op basis van kwantitatieve modellen. Het risico bestaat dat die modellen minder doeltreffend blijken of zelfs leemten vertonen in specifieke marktomstandigheden.
- Q. **Derivatenrisico:** afgeleide producten of derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, vreemde valuta's of deviezen enz.). Door gebruik te maken van derivaten, loopt het Fonds bijgevolg het risico dat inherent verbonden is aan de onderliggende instrumenten. Het Fonds kan derivaten gebruiken om in de onderliggende activa risicoposities in te nemen (*exposure*) of af te dekken (*hedging*). Naargelang van de ingezette strategieën kunnen door het gebruik van derivaten ook hefboomrisico's ontstaan (waarbij de omvang van neerwaartse of baissebewegingen wordt geaccentueerd als gevolg van de hefboomwerking). Bij een risicodekkings- of hedgingstrategie is het onder bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat er geen perfecte correlatie is tussen de derivaten en de activa die het Fonds wil hedgen. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle betaalde optiepremies verloren gaan voor het Fonds. Bovendien is aan OTC-derivaten niet alleen een tegenpartijrisico verbonden (dat weliswaar kan worden tegengegaan door het als zekerheid gestelde onderpand (*collateral*) aan te spreken), maar ook een waarderings- of zelfs liquiditeitsrisico (de moeilijkheid om openstaande posities te verkopen of af te sluiten).

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

Hefboomrisico:

Berekening van de hefboomfinanciering volgens de AIFM-methode:

In de regelgeving met betrekking tot beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFM - *Alternative Investment Fund Managers*) wordt hefboomfinanciering gedefinieerd als een methode waarmee de Beheerverenootschap de positie van een door haar beheerd Fonds met geleend contant geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins vergroot.

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

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

a) Methode op basis van gedane toezeggingen

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

b) Brutomethode

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

Beheer van het liquiditeitsrisico

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

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

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

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

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

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

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

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

Met deze indicator wordt het Fonds gerangschikt op een schaal van 1 tot 7 op basis van de volatiliteit van zijn trackrecord (de in het verleden behaalde resultaten), zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De

volatiliteit is een maat voor de bandbreedte waarin de waarde van het Fonds kan fluctueren, zowel in opwaartse als in neerwaartse richting.

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

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

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Type</i>	<i>Munt</i>	<i>ISIN-code</i>	<i>Eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Eerste inschrijvingsperiode/-dag</i>	<i>Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Bedrag eerste minimuminschrijving (i)</i>
Cash Strategy	C	Kap.	EUR	BE0057843311	1.250	van 20/12/2002 tot 9/01/2003	10/01/2003	-
Cash Strategy	P	Cap.	EUR	BE6286677107	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Cash Strategy	V	Cap.	EUR	BE6286680135	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Cash Strategy	R2	Cap.	EUR	BE6286683162	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation Bonds	C	Cap.	EUR	BE6286679129	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation Bonds	P	Cap.	EUR	BE6286681141	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Global Allocation Bonds	V	Cap.	EUR	BE6286682156	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Global Allocation 30	C	Cap.	EUR	BE6286706393	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation 30	P	Cap.	EUR	BE6286708415	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Global Allocation 30	V	Cap.	EUR	BE6286711443	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Global Allocation 50	C	Cap.	EUR	BE6286715485	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation 50	P	Cap.	EUR	BE6286716491	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Global Allocation 50	V	Cap.	EUR	BE6286718513	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Global Allocation 70	C	Cap.	EUR	BE6286729627	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation 70	P	Cap.	EUR	BE6286730633	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Global Allocation 70	V	Cap.	EUR	BE6286732654	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Global Allocation Equity	C	Cap.	EUR	BE6286690233	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Global Allocation Equity	P	Cap.	EUR	BE6286691249	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Global Allocation Equity	V	Cap.	EUR	BE6286692254	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Multi-Manager 30	C	Cap.	EUR	BE6286695281	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Multi-Manager 30	P	Cap.	EUR	BE6286702350	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Multi-Manager 30	V	Cap.	EUR	BE6286709421	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Multi-Manager 50	C	Cap.	EUR	BE6286727605	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Multi-Manager 50	P	Cap.	EUR	BE6286733660	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Multi-Manager 50	V	Cap.	EUR	BE6286735681	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Multi-Manager 70	C	Cap.	EUR	BE6286758915	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-

Multi-Manager 70	P	Cap.	EUR	BE6286759921	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Multi-Manager 70	V	Cap.	EUR	BE6286760937	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Target Return Low	C	Cap.	EUR	BE6286766025	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Target Return Low	P	Cap.	EUR	BE6286771074	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Target Return Low	V	Cap.	EUR	BE6286773096	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000
Target Return High	C	Cap.	EUR	BE6286776123	150	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	-
Target Return High	P	Cap.	EUR	BE6286779150	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	500.000
Target Return High	V	Cap.	EUR	BE6286781172	1.000	van 12/09/2016 tot 30/09/2016 (voor 16h)	06/10/2016	1.500.000

(i) het investeringsbedrag wordt in acht genomen op het niveau van de bevek Belfius Portfolio, en niet op het niveau van elk compartiment afzonderlijk.

Vorm van de rechten van deelneming

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

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

D (16 uur)	=	-Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders, hetzij: • iedere Belgische bankwerkdag; • op voorwaarde dat D+1 ook een bankwerkdag is in het (de) onderstaande land(en). (1) Zo niet, de eerstvolgende dag die aan de voorwaarden voldoet. -Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde (NIW). Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1		Verwervingsdatum van de onderliggende icb's
D + 2		Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende icb's.
D + 3		Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde op basis van de koersen van de onderliggende fondsen van D+1 (NIW gedateerd op D)
D + 4		Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Compartiment	(1) Land
Global Allocation Bonds	Luxembourg
Global Allocation 30	Luxembourg
Global Allocation 50	Luxembourg
Global Allocation 70	Luxembourg
Global Allocation Equity	Luxembourg
Multi-Manager 30	Luxembourg
Multi-Manager 50	Luxembourg
Multi-Manager 70	Luxembourg
Target Return Low	Luxembourg
Target Return High	Luxembourg

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

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

<i>Compartment</i>	<i>Klasse</i>	<i>A (i)</i>	<i>B</i>	<i>C (i)</i>	<i>D (i)</i>	<i>E</i>	<i>F (i)</i>	<i>G (ii)</i>	<i>H (iii)</i>	<i>I</i>	<i>J (iii)</i>
Cash Strategy	C	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Cash Strategy	P	Max. 0,40%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Cash Strategy	V	Max. 0,30%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Cash Strategy	R2	Max. 0,20%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation Bonds	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Global Allocation Bonds	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation Bonds	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 30	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Global Allocation 30	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 30	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 50	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Global Allocation 50	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 50	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 70	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Global Allocation 70	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation 70	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation Equity	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Global Allocation Equity	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Global Allocation Equity	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 30	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Multi-Manager 30	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 30	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 50	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Multi-Manager 50	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 50	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 70	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Multi-Manager 70	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Multi-Manager 70	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Target Return Low	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Target Return Low	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Target Return Low	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Target Return High	C	Max. 1,00%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%	3.500	-	0,10%
Target Return High	P	Max. 0,80%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%
Target Return High	V	Max. 0,50%	-	Max. 0,105%	Max 0,28%	-	Max. 0,05% (iv)	0,0925%		-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief, op maandbasis berekend en betaalbaar.
- (ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
- (iii) Per jaar.
- (iv) Er wordt geen enkele vergoeding in mindering gebracht op de activa van het Fonds die worden belegd in rechten van deelneming in een andere beleggingsinstelling waarvan de bewaarder dezelfde is als die van het Fonds.

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

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

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

Compartment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1 (ii)	A-2	A-3(i)	B-1	B-2	B-3(i)			
Cash Strategy	C, R2	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Cash Strategy	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Cash Strategy	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation Bonds	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation Bonds	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

Global Allocation Bonds	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 30	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 30	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 30	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 50	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 50	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 50	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 70	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 70	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation 70	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation Equity	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation Equity	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Allocation Equity	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 30	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 30	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 30	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 50	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 50	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 50	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 70	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 70	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Multi-Manager 70	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return Low	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return Low	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return Low	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return High	C	Max. 5%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return High	P	Max. 4%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Target Return High	V	Max. 3%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

(i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/soort rechten van deelneming.

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

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

Er is geen beurstaks verschuldigd bij een eventuele uitstap of omzetting.

Belfius Portfolio Cash Strategy

Doelstellingen van het Fonds:

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkelingen op de geld- en obligatiemarkten via een portefeuille van instellingen voor collectieve belegging (icb's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de stabiliteit en duurzaamheid van hun resultaten ten opzichte van het beleggingsuniversum. De monetaire icb's (geldmarktfondsen) maken altijd de meerderheid uit.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit Fonds worden overwegend belegd in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging van het *open-end*-type.

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

Bijzondere strategie:

De activa van het Fonds worden overwegend belegd in rechten van deelneming van andere icb's van het *open-end*-type die zelf in hoofdzaak beleggen in:

1. liquide middelen en geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld commercial paper, bankdeposito's, schatkistcertificaten enz.),
2. en/of obligaties en daarmee gelijk te stellen effecten – zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds », aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz.

De monetaire icb's (geldmarktfondsen) maken altijd de meerderheid uit. Bovendien belegt het merendeel van de geselecteerde instellingen voor collectieve belegging hun activa overwegend in euro.

Toegelaten derivatentransacties:

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

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

Het Fonds neemt zich niet voor het gelopen valuta- of wisselkoersrisico systematisch af te dekken.

De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten.

De beheerder kan de totale looptijd van het Fonds doen schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 2 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Derivatenrisico	2
Kredietrisico	2
Tegenpartijrisico	2
Kapitaalrisico	1
Renterisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Inflatieisico	1
Afwikkelingsrisico	1
Rendementsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

Maximumomvang
- Brutomethode: 150%
- Methode op basis van gedane toezeggingen: 150%

Het kan echter zijn dat het Fonds in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden wordt blootgesteld aan een hogere mate van

hefboomfinanciering. Deze uitzonderlijke omstandigheden en de eventueel noodzakelijke herstelmaatregelen worden vervolgens toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 maanden op te nemen.

Belfius Portfolio Global Allocation Bonds

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

■ Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

■ Bijzondere strategie:

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

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

De nettoblootstelling aan obligaties bedraagt te allen tijde minstens 70% van de waarde van de activa.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

■ Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten **met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage**.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

■ Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

■ De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

■ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

■ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Global Allocation 30

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

Het Fonds zal een grotere nettoblootstelling aan obligaties hanteren dan de individuele nettoblootstellingen aan alle andere beleggingsklassen.

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt ongeveer 30% van de waarde van de activa en kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten **met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage**.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietrisico's en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3

Risico gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Global Allocation 50

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt ongeveer 50% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen kan groter of kleiner zijn dan de nettoblootstelling aan obligaties en kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten **met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage**.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging)	3

countries)	
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitetsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Global Allocation 70

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt ongeveer 70% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen zal normaal groter zijn dan de nettoblootstelling aan obligaties, maar kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging)	3

countries)	
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Global Allocation Equity

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt te allen tijde minstens 70% van de waarde van de activa.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten **met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage**.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatie- of renterisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1

Volatilitieitsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Multi-Manager 30

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via obligaties, geldmarktinstrumenten et/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

■ Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

■ Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en van derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

Het Fonds zal de voorkeur geven aan icb's waarvan de beheerder niet de beheerder van het Fonds is, zonder evenwel icb's waarvan de beheerder ook de beheerder van het Fonds is, uit te sluiten.

Het Fonds zal een grotere nettoblootstelling aan obligaties hanteren dan de individuele nettoblootstellingen aan alle andere beleggingsklassen.

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt ongeveer 30% van de waarde van de activa en kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

■ Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

■ Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

■ De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

■ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

■ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3

Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitetsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Multi-Manager 50

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

■ Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

■ Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en van derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

Het Fonds zal de voorkeur geven aan icb's waarvan de beheerder niet de beheerder van het Fonds is, zonder evenwel icb's waarvan de beheerder ook de beheerder van het Fonds is, uit te sluiten.

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt ongeveer 50% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen kan groter of kleiner zijn dan de nettoblootstelling aan obligaties en kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

■ Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten **met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage**.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietrisico's en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

■ Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

■ De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

■ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

■ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3

Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitetsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio Multi-Manager 70

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en van derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

Het Fonds zal de voorkeur geven aan icb's waarvan de beheerder niet de beheerder van het Fonds is, zonder evenwel icb's waarvan de beheerder ook de beheerder van het Fonds is, uit te sluiten.

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt rond 70% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen zal normaal groter zijn dan de nettoblootstelling aan obligaties, maar kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietrisico's en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3

Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitetsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio

Target Return High

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt maximaal 80% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen kan variëren en/of kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps - Inflation Swaps) - Forwards - Options - Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdsperiode van -2 tot +10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

De totale risicoblootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute risicowaarde (VaR – *Value-at-Risk*). Een VaR-model kwantificeert het maximale potentiële verlies dat onder marktconforme omstandigheden op de portefeuille kan worden geleden binnen een bepaalde tijdshorizon en met een bepaalde zekerheidsgraad.

Het totale risico mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%.

Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

Hefboomfinancieringsbronnen

- Geleend geld: Nee

Het Fonds kan evenwel op korte termijn geld lenen ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva, meer in het bijzonder om het hoofd te bieden aan schommelingen van zijn passiva/verplichtingen

- Geleende effecten: Nee
- Ingenomen derivatenposities: Ja
- Hergebruik van *cash collateral*: Nee

Maximumomvang

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

Het kan echter zijn dat het Fonds in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden wordt blootgesteld aan een hogere mate van

hefboomfinanciering. Deze uitzonderlijke omstandigheden en de eventueel noodzakelijke herstelmaatregelen worden vervolgens toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Portfolio

Target Return Low

Doelstellingen van het Fonds:

Het doel is de investeerder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille bestaande uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken ten aanzien van het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

Categorieën toegelaten activa:

De activa worden voornamelijk belegd in derivaten en in rechten van deelneming van icb's van het open-end-type.

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds met name in:

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

De nettoblootstelling aan aandelen bedraagt maximaal 50% van de waarde van de activa.

De nettoblootstelling aan aandelen zal altijd kleiner zijn dan de nettoblootstelling aan obligaties en kan aanzienlijk ingeperkt worden naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

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

De aangehouden activa kunnen uitgedrukt worden in alle valuta's en uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

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

Toegelaten derivatentransacties:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van derivaten met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteitsposities (bijvoorbeeld Swaps (Currency Exchange Swaps - Interest Rate Swaps - Credit Default Swaps – Inflation Swaps) – Forwards – Options – Futures).

Zo kan het Fonds transacties verrichten op rentevoeten, kredieten of valuta's met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

- De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving) of door emittenten die een hoger kredietrisico lopen (hoogrenderende obligaties: lagere rating dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdsperiode van -2 tot +6 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

Berekening van het totale risico

De totale risicoblootstelling van het Fonds wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute risicowaarde (VaR – *Value-at-Risk*). Een VaR-model kwantificeert het maximale potentiële verlies dat onder marktconforme omstandigheden op de portefeuille kan worden geleden binnen een bepaalde tijdshorizon en met een bepaalde zekerheidsgraad.

Het totale risico mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

Hefboomfinancieringsbronnen

- Geleend geld: Nee

Het Fonds kan evenwel op korte termijn geld lenen ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva, meer in het bijzonder om het hoofd te bieden aan schommelingen van zijn passiva/verplichtingen

- Geleende effecten: Nee
- Ingenomen derivatenposities: Ja
- Hergebruik van *cash collateral*: Nee

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de geld- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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