

Belfius Plan High

Prospectus

Gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht opererend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de icbe-richtlijn.

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

Juli 2022

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 niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) 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 **Rule 4.7 van de Commodity Exchange Act**) en gelijkgestelde personen. Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het fonds kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen *US Person* zijn. Houders van rechten van deelneming die een *US Person* worden, moeten dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een *US Person* of op alle rechten van deelneming waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van het Fonds schaadt. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om zijn rechten van deelneming onderhands te plaatsen bij een beperkt aantal *US Persons*, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Bovendien mogen 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), geen rechten van deelneming van het Fonds aanhouden.

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 plaatsen bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke plaatselijke wet- en regelgeving, telkens zoals gewijzigd, herwerkt of vervangen [inclusief naar aanleiding van de inwerkingtreding van verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')], verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheervenootschap, langs elektronische weg of op enige andere wijze, de persoonsgegevens van de beleggers om de diensten waarom de beleggers verzoeken uit te voeren en haar verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving na te leven. De persoonsgegevens van beleggers die de Beheervenootschap verwerkt omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (waaronder het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), de bankgegevens en het in het Fonds belegde en aangehouden bedrag ('Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheervenootschap mee te delen. In dat geval kan de Beheervenootschap evenwel een verzoek tot inschrijving op rechten van deelneming weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm);

(ii) zijn Persoonsgegevens te laten verbeteren (wanneer zij onjuist of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten wissen wanneer de Beheervenootschap of het Fonds geen gerechtvaardigde reden meer heeft om ze te verwerken; (iv) de verwerking van zijn Persoonsgegevens te laten beperken; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheervenootschap in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit, door een schriftelijk verzoek in die zin te richten aan de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. De Persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt met het oog op de uitvoering van orders voor de inschrijving op of de terugkoop of conversie van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan de beleggers, de rekeningadministratie, het beheer van de klantenrelaties, de uitvoering van controles op overmatige handel en markttiming, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de *FATCA* of de *CRS* ('CRS' staat voor 'Common Reporting Standard' of gezamenlijke rapportagestandaard, de norm voor automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen voor belastingdoeleinden die werd uitgewerkt door de *OESO* en ten uitvoer werd gebracht door richtlijn 2014/107/EU)] en de naleving van de regelgeving inzake de strijd tegen het witwassen van geld. De Persoonsgegevens die de beleggers verstrekken, worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het register van beleggers in het Fonds. Voorts kunnen de Persoonsgegevens worden verwerkt voor prospectiedoeleinden. Iedere belegger heeft het recht om, door een schriftelijk verzoek in die zin aan het Fonds te richten, bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden. De Beheervenootschap kan in bepaalde instanties, bijvoorbeeld voor gebruik voor marketingdoeleinden, de beleggers om toestemming vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken. De beleggers kunnen hun toestemming te allen tijde intrekken. De Beheervenootschap verwerkt ook Persoonsgegevens van de beleggers wanneer dat noodzakelijk is voor de uitvoering van haar overeenkomst met de beleggers in kwestie of wanneer de wet haar daartoe verplicht, bijvoorbeeld wanneer het Fonds een verzoek in die zin ontvangt van agenten van de openbare macht of andere rijksambtenaren. De Beheervenootschap verwerkt tevens Persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij daarvoor een gerechtvaardigd belang heeft en de rechten van de beleggers op bescherming van hun gegevens niet zwaarder wegen. Het Fonds heeft bijvoorbeeld een gerechtvaardigd belang om zijn goede werking te waarborgen.

De Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en derden die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, waaronder in het bijzonder de Beheervenootschap, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, die zich in de Europese Unie bevinden. De Persoonsgegevens kunnen ook worden doorgegeven aan entiteiten in landen die geen lidstaten van de Europese Unie zijn en waarvan de wetgeving inzake gegevensbescherming niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgt. Door in te schrijven op rechten van deelneming stemt de belegger uitdrukkelijk in met de doorgifte van zijn Persoonsgegevens aan voormelde entiteiten en met de verwerking ervan door die entiteiten, inclusief entiteiten buiten de Europese Unie en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgen. De Beheervenootschap of het Fonds kan, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden, zoals overheids- of regelgevingsinstanties, met inbegrip van de belastingautoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie. De Persoonsgegevens kunnen in het bijzonder worden meegedeeld aan de belastingautoriteiten van België, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze kunnen meedelen aan de belastingautoriteiten van andere landen. Meer informatie over hoe de *SICAV* ervoor zorgt dat de doorgifte van Persoonsgegevens in overeenstemming is met de *AVG*, kunnen beleggers verkrijgen bij het Fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. Behoudens wettelijk voorgeschreven bewaartermijnen worden de Persoonsgegevens niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de doeleinden waarvoor zij worden verwerkt.

Voorstelling

Naam: Belfius Plan High (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: 19/05/1998

Bestaansduur: onbeperkt

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

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Compartimenten:

/

Klassen rechten van deelneming:

/

Beheervenootschap:

Belfius Investment Partners, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheervenootschap van (alternatieve) 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 93.445.000 euro.

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

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

* Raad van Bestuur

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

- Dhr. Johan Vankelecom, Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité van Belfius Bank

Niet-uitvoerende bestuurders:

- -

- Dhr. Frédéric Van Der Schueren, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Insurance
- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons
- Dhr. Georges Hübner, Professor of Finance, Université de Liège
- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth chez Belfius Banque

* Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- Koen Maes, lid en Chief Executive Officer
- Mevr. Kristel Cools, lid en Chief Business Development
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer
- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer
- Olivier Banneux, lid en Head of Private Portfolio Management

* Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervenootschappen. 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 beheervenootschap 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 hoe die overwegingen in het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners in aanmerking worden genomen, 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 (<https://www.belfiusip.be/nl/beleid/index.aspx>) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

Daar is ook regelmatig bijgewerkte informatie te vinden over hoe het duurzaamheidsrisico en zijn effecten in aanmerking worden genomen.

* Commissaris

De commissaris van de Beheervenootschap is KPMG Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te B-1930 Zaventem, Luchthavenlaan, 1K, Gateway Building, vertegenwoordigd door de dhr. MACQ Olivier.

* Portefeuillebeheer

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

* Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking is gedelegeerd aan:

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

* De uitvoering van transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen in het kader van het beheer van de beleggingsportefeuille is door de Investment Manager gesubdelegeerd aan:

/

* 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 netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het Fonds overeenkomstig de Wet en het beheerreglement van het Fonds.
- * Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel is belast met het bijhouden van het deelnemersregister, de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van aandelen.
- * De aan de werkzaamheid van Montage verbonden administratietaken worden door Candriam waargenomen.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Bewaarder:

Het Fonds heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als bewaarbank en primaire betaalagent (de 'Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken,
- kasstroomcontrole en
- uitvoering van de functies van primair betaalagent

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende reglementering en de Bewaarbankovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die is onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

*** Taakomschrijving**

In het kader van zijn toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de annulering van de rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheervenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen;
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder moet zijn taken en verplichtingen uitvoeren in overeenstemming met de wet en de overeenkomst tussen het Fonds en Belfius Bank nv en moet eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders handelen.

*** Delegatie:**

De Bewaarder mag zijn bewaringsverplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en subbewaarders en rekeningen bij deze subbewaarders openen.

De Bewaarder houdt zijn effecten aan bij Bank of New York Mellon nv, Euroclear bank, Clearstream Services, Banque Internationale à Luxembourg SA en de Nationale Bank van België en bij hun eventuele subbewaarders, afhankelijk van de aard van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De recentste lijst van delegatiehouders (bewaarders) en subbewaarders is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

De Bewaarder bewaart bij deze bewaarders en subbewaarders ook effecten voor andere partijen, maar neemt daarbij de wettelijke verplichtingen inzake de scheiding van de effecten in acht.

*** Belangenconflicten van de Bewaarder**

De bewaarder analyseert doorlopend, op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan in het kader van zijn taken. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit andere diensten die de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen verlenen aan het Fonds, Belfius Investment Partners en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank, distributeur, beheervenootschap ... voor het Fonds en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date teneinde:

- potentiële belangenconflicten te identificeren en te analyseren,
- belangenconflicten te registreren, te beheren en op te volgen.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

Commissaris:

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, met maatschappelijke zetel gevestigd te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgium, vast vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix.

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

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

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

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel

Belfius Investment Partners, 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 de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG:

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 10 van het beheerreglement.

Balansdatum:

31 oktober.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

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

De algemene vergadering kan in voorkomend geval beslissen om aan de 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:**

30% bevrijdende roerende voorheffing voor de natuurlijke personen die onderworpen zijn aan de personenbelasting (in voorkomend geval toegepast volgens de uitsplitsing van de in de uitkering opgenomen inkomsten).

*** 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 beheerverenootschap, 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 de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. 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 Beheerverenootschap 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 tot 22 uur en op zaterdag van 9 tot 17 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 vierde dinsdag van de maand januari om 10.30 uur, ter maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap 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 60, §1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen 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 Beheerverenootschap. 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 Beheerverenootschap 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 in 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:

Het besluit van de Beheerverenootschap 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.

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.

Antiverwateringsmechanisme

• Toepassingsgebied

Een mechanisme om het fonds tegen mogelijke liquiditeitsproblemen te beschermen is ingevoerd. Dit mechanisme wordt 'Swing Price' genoemd en garandeert bovendien een eerlijkere behandeling van de beleggers.

• Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en geldende drempels

Het 'Swing Price'-mechanisme is bedoeld om het negatieve effect van een aanzienlijke in- en uitstroom van deelnemers op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging ongedaan te maken. Het mechanisme beïnvloedt het gedrag van beleggers en ontmoedigt grote verschuivingen die de liquiditeit in het gedrang kunnen brengen. Het mechanisme heeft tot doel te voorkomen dat de bestaande beleggers kosten zouden moeten dragen voor transacties met de activa van de portefeuille als gevolg van aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers.

Wanneer er per saldo een groot volume inschrijvingen of terugkopen is, moet de beheerder de daaraan verbonden bedragen namelijk beleggen of vrijmaken en daarvoor transacties uitvoeren, die variabele kosten met zich mee kunnen brengen.

Het betreft hoofdzakelijk belastingen op bepaalde markten en kosten die de makelaars voor de uitvoering van die transacties in rekening brengen.

De activering van het Beschermingsmechanisme heeft dus tot doel die kosten te laten dragen door de beleggers die aan de inschrijvingen of terugkopen ten grondslag liggen en de bestaande of resterende beleggers in het fonds te beschermen.

Swing Factor: Concreet zal de Raad van Bestuur, op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen (de netto transacties) een vooraf door de Raad van Bestuur vastgelegde drempelwaarde overschrijft, bij het bepalen van de netto-inventariswaarde de waarde van de activa vermeerderen (in geval van netto inschrijvingen) of verminderen (in geval van netto terugkopen) met een forfaitair percentage voor commissielonen en directe of indirecte kosten ('spreads') conform de gangbare marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van dergelijke effecten.

• Gevolgen van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor

- in geval van netto inschrijvingen: vermeerdering van de netto-inventariswaarde of aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum inschrijven;
- in geval van netto terugkopen: vermindering van de netto-inventariswaarde of verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen laten terugkopen.

Die vermeerdering of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'Swing Factor' genoemd.

Hoe groot de aanpassing is, hangt af van hoe hoog de Beheervenootschap de transactiekosten voor de betrokken soorten activa inschat.

De aanpassing van de waardering mag niet meer bedragen dan 2% van de netto-inventariswaarde.

• Besluitvormingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

De Beheervenootschap heeft het Beschermingsmechanisme in een beleid uiteengezet en operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van het Swing Price-mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het Beschermingsmechanisme dat de Beheervenootschap toepast is uiteengezet, werd rechtsgeldig goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Belfius Investment Partners kan een deel van zijn beheervergoeding delen met de distributeurs van het fonds. Op die manier ontvangen de distributeurs tussen 30% en 70% van die vergoeding. Beleggers kunnen over het delen van die vergoeding ('fee sharing') meer informatie vragen. Fee sharing verandert niets aan het bedrag van de beheervergoeding die een compartiment aan Belfius Investment Partners betaalt. Belfius Investment Partners heeft met de distributeurs een overeenkomst gesloten om via hun distributiekanaal beleggers aan te trekken en de aandelen van de compartimenten aan een breder publiek aan te bieden.

Wanneer een overeenkomst voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, waakt de beheervenootschap erover dat belangenconflicten worden vermeden. Als er zich toch belangenconflicten voordoen, handelt de beheervenootschap uitsluitend in het belang van de houders van rechten van deelneming van het fonds dat door haar wordt beheerd.

Transactie in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. 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 rating van BBB- / Baa3 of gelijkwaardig gekregen van minstens één erkend ratingbureau, of wordt hun kredietwaardigheid door het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders gelijkwaardig bevonden. De tegenpartijen zijn gevestigd in een land dat lid is van de OESO.

Aanvullende informatie over de tegenpartij(en) van die transacties is te vinden in het jaarverslag.

B. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten

I. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO;

II. 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:

- Financiële OTC-derivaten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het Fonds opgezet.

III. Beleid inzake zekerheidsmarges (haircuts)

Gelet op de aard van de aanvaarde financiële zekerheden (contanten in de munteenheid van het fonds) wordt er op de financiële zekerheden geen marge toegepast.

IV. 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 (*callable*) 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.

V. Bewaring van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Depotbank of door een onderbewaarnemer. 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.

VI. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Sommige derivaten kunnen gepaard gaan met een initiële zekerheidsstelling ten gunste van de tegenpartij (contanten en/of effecten).

VII. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen staat bijkomende informatie.

C. Waardering

I. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden. Deze waardering gebeurt in overeenstemming met de in dit Prospectus omschreven waarderingsprincipes, met toepassing van een haircut naargelang het type instrument.

Verstekte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Inaanmerkingneming van ecologische, sociale en governancecriteria ('ESG')

De Investment Manager heeft een exclusieve interne ESG-analyse ontwikkeld.

Die analyse vormt een raamwerk waarmee de beheerders (in het bijzonder bij de selectie van beleggingen) de ESG-kansen en -aspecten kunnen identificeren die verband houden met de grote uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling en een wezenlijke invloed op de portefeuille kunnen hebben.

In de informatiefiche van elk compartiment wordt vermeld in welke categorie het is ingedeeld op grond van verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

1. Compartiment met een duurzame beleggingsdoelstelling ('art. 9 van de SFDR-verordening');

▪ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de activa, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de activa die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt verminderd.

▪ Duurzame beleggingsdoelstelling

Een duurzame belegging is – in de zin van de SFDR-verordening – een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De duurzame beleggingsdoelstelling wordt omschreven in de informatiefiche van elk betrokken compartiment.

▪ Integratie

De analyse van de ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ Uitsluitingen

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter voor de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen.

Deze filter is bedoeld om:

- bedrijven uit te sluiten die een van deze principes **herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben**;

- bedrijven uit te sluiten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied.

2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;

3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn de elementen onder 2) en 3) mogelijk niet van toepassing.

De analyse sluit landen uit waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd en/of die een risico inhouden op de financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

▪ *Meer informatie*

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt, de wijze waarop de indicatoren worden berekend die aan de vastgelegde duurzame doelstellingen verbonden zijn enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

▪ *Betrokkenheid en stembeleid*

De analyse en selectie van bedrijven gaat, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

2. Compartiment dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot ('art. 8 van de SFDR-verordening');

▪ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de activa, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de activa die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt vermindert.

▪ *Integratie*

De analyse van de ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ *Uitsluitingen*

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn sommige van deze elementen mogelijk niet van toepassing.

▪ *Meer informatie*

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden

gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

▪ *Betrokkenheid en stembeleid*

De analyse en selectie van bedrijven kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

3. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

▪ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

Behalve onderstaande maatregelen worden er geen specifieke maatregelen systematisch toegepast om het duurzaamheidsrisico te verminderen.

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn sommige van deze elementen mogelijk niet van toepassing.

Zowel voor directe posities als voor onderliggende fondsen beheerd door Candriam houdt het compartiment niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- de bedrijven verstrekken niet (of niet allemaal) voldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten,
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces,
- het compartiment maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten moet worden omgegaan.

▪ *Betrokkenheid en stembeleid*

Het proces kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

B. Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>
- Betrokkenheidsbeleid:
https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf
- Transparantiecode:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

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:

- A. **Aandelenrisico (equity risk):** sommige Fondsen kunnen zijn blootgesteld aan het risico van de aandelenmarkt (door te beleggen in effecten en/of door te beleggen in derivaten). Dergelijke beleggingen, waarbij een long- of shortpositie wordt ingenomen, kunnen een aanzienlijk verliesrisico inhouden. Wanneer de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het Fonds afnemen.
- B. **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.
- C. **Commodityrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan sterk afwijken 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 grondstoffschaarste die op de markt wordt verwacht. Grondstoffen, zoals energie, metalen en landbouwproducten, kunnen daarentegen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua koersverloop. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een Fonds doen afnemen.
- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietrisico's en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de

kredietrisico's zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim).

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

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

- E. **Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.
- F. **Liquideitsrisico:** 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 groeiobligaties of *emerging bonds* en hoogrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.
- G. **Valuta- of wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en het gebruik van financiële futures door het Fonds, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het Fonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.
- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. Dit risico wordt getemperd door de reglementaire verplichtingen van de bewaarnemers.
- I. **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de portefeuillewaarde van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgegroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden teweeggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's

- kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het Fonds dat in deze groei landen belegt. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groei landen de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaar risico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.
- 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. **Inflatie risico:** het inflatie risico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan dunder 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 inflatie risico 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. Het Fonds kan zijn blootgesteld aan een aantal juridische en reglementaire risico's, en in het bijzonder aan interpretaties of toepassingen van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en aan wijziging onderhevige wetten, beperkingen op de toegang tot de regelgeving voor het publiek, praktijken en gebruiken, gebrekkige kennis of schending van de wet door tegenpartijen en andere marktdeelnemers, onvolledige of foutieve transactiedocumenten, gebrek aan rechtsgeldig opgestelde of ondertekende overeenkomsten om verhaal te kunnen halen, ontoereikende bescherming van beleggers of gebrekkige toepassing van de bestaande wetgeving. Moeilijkheden om rechten uit te oefenen, te beschermen en te doen naleven kunnen het fonds en zijn activiteiten aanzienlijk negatief beïnvloeden. Met name de belastingregels kunnen regelmatig wijzigen of op omstreden wijze worden geïnterpreteerd, waardoor de belegger of het Fonds meer belastingen moeten betalen op hun activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of op de kosten die zij betalen aan of innen van hun dienstverleners.
- P. **Modelrisico:** het beheerproces van sommige fondsen is gebaseerd op een model dat het mogelijk maakt marktsignalen te identificeren op basis van statistieken uit het verleden. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.
- 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. **Volatiliteitsrisico:** het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatiliteitsrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatiliteitsniveau op deze markten verandert.
- S. **Arbitrage risico:** 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.
- U. **Leveringsrisico:** het kan zijn dat het Fonds activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het Fonds zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij daar contractueel toe verplicht is, in operationeel opzicht niet in staat is om de activa voldoende snel terug te geven om het Fonds in staat te stellen de verkoop ervan op de markt gestand te doen.
- V. **Operationeel risico:** het operationele risico behelst het risico op directe of indirecte verliezen onder invloed van een aantal factoren (zoals menselijke fouten, fraude en bedrog, gebreken aan informatiesystemen, externe gebeurtenissen enz.) die gevolgen kunnen hebben voor het Fonds en/of de beleggers. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- W. **Juridisch risico:** het risico op geschillen van om het even welke aard met tegenpartijen of derden. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- X. Risico op **belangenconflicten:** de keuze voor een tegenpartij die is ingegeven door andere redenen dan het loutere belang van het Fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.
- Y. Risico gebonden aan **Chinese aandelen klasse A:** naast het bovenvermelde "risico gebonden aan opkomende of groei landen" houden de Chinese aandelen van klasse A eveneens de volgende specifieke risico's in:
- Risico's die samenhangen met de instap- en uitstaprestricties en beperkte liquiditeit:
- De Chinese aandelen van klasse A zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die ofwel in het bezit zijn van een licentie van gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger voor China of de Renminbi ("Qualified Foreign Institutional Investor" of "Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") of die gebruikmaken van een specifiek programma om toegang te krijgen tot de markt (een onderhandelings- en compensatiesysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hong Kong en Shanghai of/en Shenzhen ("Stock Connect"). Deze toegangsvoorwaarden leggen een beperking op de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en bijgevolg de liquiditeit van de effecten, en ze kunnen dus hun schommelingen accentueren (zowel à la hausse als à la baisse) en het voorwerp uitmaken van onbepaalde reglementaire evoluties. Restricties met betrekking tot de terugkeer van financiële stromen naar het buitenland zijn met name niet uitgesloten. De aandelen A maken ook het voorwerp uit van restricties in termen van aandeelhouderschap, met name met betrekking tot het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders. Bijgevolg is het mogelijk dat, onafhankelijk van de wil van de beheerder:
- posities onmogelijk kunnen stijgen,
 - posities verplicht moeten worden verkocht, mogelijk met verlies
 - posities tijdelijk niet kunnen worden verkocht, waardoor het compartiment is blootgesteld aan onverwachte risico's waarbij in extreme gevallen de terugkoopvragen van aandeelhouders niet onmiddellijk kunnen worden ingelost.

De aandeelhouders kunnen hierover meer informatie terugvinden op de volgende website:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm

- Risico's gebonden aan de onderhandelings- en bewaringsmodaliteiten:

Het programma "Stock Connect", dat toegang geeft tot de markt van de Chinese aandelen klasse A, vervult niet alle standaardcriteria die van toepassing zijn op de ontwikkelde markten in termen van onderhandelingsmodaliteiten, vereffening en bewaring van de effecten. Het is afhankelijk van reglementaire en operationele ontwikkelingen, bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, volumerestricties of wijziging van de toelatingsvoorwaarden van de beleggers en/of de effecten die er worden verhandeld. De noteringsdagen zijn ook afhankelijk van de openingstijden van verschillende markten (China en Hong Kong). Die elementen kunnen een rem vormen om te investeren en vooral om snel te desinvesteren in dat marktsegment. Het fonds kan ondertussen de waarde van de effecten ongunstig zien evolueren. Bovendien kan de notering van bepaalde effecten er tijdelijk onzeker zijn (met name in geval van schorsing van de notering) en de Raad van Bestuur zou er toe kunnen worden gebracht om de effecten in kwestie te waarden op basis van de informatie waarover hij beschikt.

- Risico verbonden aan de bewaring van Chinese A-aandelen:

De bewaring van Chinese A-aandelen berust op een driedelige structuur waarbij de (onder)bewaarder van het deelfonds in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), die een nominee-rekening aanhoudt bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). HKSCC is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds in kwestie te vrijwaren. Bovendien is HKSCC niet de economische begunstigde van de effecten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het onwaarschijnlijke geval van een wanbetaling door ChinaClear, waarbij ChinaClear de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van HKSCC slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen ChinaClear. HKSCC zal zich te goeder trouw inzetten om de aandelen en de opeisbare bedragen terug te vorderen van ChinaClear door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval moet het deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

- Risico gebonden aan de Renminbi:

De Renminbi, internationaal ook gekend als de Chinese Yuan (RMB, CNY of CNH) is de lokale munteenheid van de Chinese aandelen klasse A. Hij wordt in China en buiten China geruild tegen verschillende wisselkoersen en impliceert een hoog risico. De evolutie van het wisselkoersbeleid dat wordt gevoerd door China, en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale versies zijn zeer onzeker. Risico's op een plotse waardevermindering op korte of lange termijn evenals substantiële tijdelijke noteringsverschillen zijn niet uitgesloten.

- Fiscale onzekerheden:

De reglementeringen en de fiscaliteit betreffende de Chinese aandelen (in het bijzonder de Chinese aandelen klasse A) blijken onzeker te zijn en evolueren regelmatig waardoor een belasting van de dividenden of meerwaarden ontstaat, ook met terugwerkende kracht. De Beheersmaatschappij kan derhalve beslissen om een provisie voor fiscale lasten te voorzien, die achteraf overbodig of ondanks alles ontoereikend zou kunnen blijken te zijn. Het rendement van het Fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in Chinese aandelen (in het bijzonder in de Chinese aandelen klasse A) kan worden beïnvloed, ook negatief, door de effectieve heffing en in voorkomend geval de toegepaste provisie.

- Z. Risico van een **wijziging van de referentie-index door de indexleverancier**: we vestigen de aandacht van de beleggers op de totale vrijheid die de indexleverancier heeft om te beslissen over en zo de kenmerken te wijzigen van de desbetreffende referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt. Volgens de voorwaarden van de licentieovereenkomst is een indexleverancier mogelijk niet verplicht om lang genoeg op voorhand

een kennisgeving te sturen van alle wijzigingen van deze referentie-index naar de licentiehouders die de referentie-index in kwestie gebruiken (inclusief het fonds). Bijgevolg zal het fonds niet noodzakelijk in staat zijn om de betrokken beleggers op voorhand in te lichten over de wijzigingen die de indexleverancier in kwestie aanbrengt in de kenmerken van de desbetreffende referentie-index.

AA. Duurzaamheidsrisico:

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die de prestaties en/of de reputatie van de emittenten in de portefeuille kan aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

- **Ecologisch**: gebeurtenissen op milieuvlak kunnen materiële risico's voor de bedrijven in de portefeuille doen ontstaan. Dergelijke gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de gevolgen van de klimaatverandering, het verlies van biodiversiteit, de veranderende chemische samenstelling van de oceanen enz. Behalve van materiële risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden nemen om milieurisico's het hoofd te bieden (bijvoorbeeld een CO₂-heffing). Hoe sterk dergelijke tegenmaatregelen bedrijven kunnen treffen, hangt af van hun blootstelling en mate van aanpassing aan bovenstaande risico's.
- **Sociaal**: verwijst naar de risicofactoren die verband houden met menselijk kapitaal, de toevoerketen en hoe bedrijven omgaan met hun impact op de samenleving. Vraagstukken zoals gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid, en de risico's die verband houden met de arbeidsomstandigheden in brede zin behoren tot de sociale dimensie. Ook het risico van schending van de mensenrechten of arbeidsrechten in de toevoerketen behoort tot de sociale dimensie.
- **Governance**: Deze aspecten houden verband met de bestuursorganen, zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de managementstructuren, de betrekkingen met de werknemers, de verloning, de naleving van de wet- en regelgeving en de belastingpraktijken. Het gemeenschappelijke kenmerk van alle governance- en risico's is dat zij voortvloeien uit een gebrek aan toezicht op het bedrijf en/of een gebrek aan prikkels voor de bedrijfsleiding om strenge governance-normen te doen naleven.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor een emittent op grond van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook verband houden met externe factoren.

Als zich bij een specifieke emittent een onverwachte gebeurtenis voordoet, zoals een staking van het personeel of een milieuramp in het algemeen, kan die gebeurtenis het rendement van de portefeuille negatief beïnvloeden.

Emittenten die hun activiteiten en/of beleid aanpassen, kunnen daarentegen minder gevoelig zijn voor het duurzaamheidsrisico.

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

Fonds	Klasse	Type	Munt van recht van deelneming	Munt van het Fonds	ISIN-code	Eerste inschrijvingsprijs	Eerste inschrijvingsperiode/-dag	Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs	Bedrag eerste minimuminschrijving
Belfius Plan High	-	Kap.	EUR	EUR	BE0168173723	247,89	van 7/05/1998 tot 7/06/1998	12/06/1998	-

Vorm van de rechten van deelneming

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

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

D	=	- Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders, zijnde: <ul style="list-style-type: none"> • elke bankwerkdag in België • op voorwaarde dat D+1 eveneens een bankwerkdag is in onderstaand(e) land(en). (1) Zo niet, de eerstvolgende dag waarop aan de voorwaarden is voldaan.
		- 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		Dag van de waardebepaling van de onderliggende icb's
D + 3		Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde op basis van de koersen van de onderliggende icb's op D + 1 (datum NIW = D)
D + 4		Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Fonds	(1) Land
Belfius Plan High	Luxemburg

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
- Prestatiecommissie
- Administratievergoeding
- Verhandelingsprovisie
- Vergoeding voor de financiële dienst
- Vergoeding van de bewaarder
- Jaarlijkse taks
- Vergoeding van de commissaris (exclusief btw)
- Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding
- Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

Fonds	Klasse	A (i)	B	C (i)	D (i)	E	F (i)	G (ii)	H (iii)	I	J (iii)
Belfius Plan High	-	Max. 1,50%	-	Max. 0,087%	Max. 0,10%	-	Max. 0,08% (iv)	0,0925%	3.700	-	0,10%

- Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
- 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.
- Per jaar.
- Geen enkele vergoeding of provisie wordt in mindering gebracht op de activa van het Fonds die worden belegd in de rechten van deelneming van een andere beleggingsinstelling die dezelfde bewaarder heeft als het Fonds.

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

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

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

Fonds	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3	B-1	B-2	B-3			
Belfius Plan High	-	Max. 2,5%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Belfius Plan High

Doelstellingen van het Fonds:

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkeling van de aandelen- en obligatiemarkten door middel van derivaten en een portefeuille van instellingen voor collectieve belegging (icb's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken in het beleggingsuniversum, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit Fonds worden overwegend belegd in derivaten en rechten van deelneming van andere icb's 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:

Door gebruik te maken van derivaten en icb's, belegt het Fonds voornamelijk 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 hypotheek als onderpand (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz., en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

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

Bovendien kan het Fonds een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit. Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de valutamarkt. De financiële instrumenten van deze icb's mogen worden uitgegeven verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende (*emerging countries*).

Geen enkele geselecteerde instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigt meer dan 20% van het vermogen van het Fonds.

▪ 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 op het tijdstip van verwerving). Niettemin kan het Fonds accessoir icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager 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 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:

Het fonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-verordening.

Referentie-index:

Het Fonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces houdt een verwijzing naar een index in.

Naam van de index	30% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 28% MSCI Europe (Net Return – met dividenden herbelegd) + 28% MSCI USA (Net Return – met dividenden herbelegd) + 10,5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met dividenden herbelegd) + 3,5% MSCI Japan (Net Return – met dividenden herbelegd)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade') in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa. MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten. MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan. MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een opkomende markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters, • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 0,50% en 3% . Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van de beheervenootschap zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	--

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap 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 200% 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.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico (equity risk)	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Derivatenrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Duurzaamheidsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Commodityrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Modelrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Risico gebonden aan Chinese aandelen klasse A	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	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.

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 aandelen- 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 5 jaar op te nemen.