

Paricor

Prospectus

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

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

Juli 2017

Preambule

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

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

Voorstelling

Naam: Paricor (in dit document ook 'het Fonds' genoemd)

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Kunstlaan 58, 1000 Brussel (België)

Oprichtingsdatum: 15/09/1992

Bestaansduur: onbeperkt

Statuut:

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

Compartimenten:

International Mixed, Patrimonium, Trésor Première Euro.

Aandelenklassen:

/

Raad van Bestuur:

Voorzitter:

- Dhr. Vincent HAMELINK, Member of the Group Strategic Committee, Candriam

Bestuurders:

- Myriam VANNESTE, Global Head of Product Management, Candriam Belgium
- Dhr. Gunther WUYTS, onafhankelijk bestuurder
- Dhr. Erik VAN BEYLEN, Head of Allocation and Fund Selection, Candriam Belgium

Beheervenootschap:

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

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

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

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

- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (aicb's): Candriam Clickinvest B, DMM, Paricor, Cordius B.
- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): Candriam Allocation, Candriam Business Equities, Candriam Institutional, Candriam Sustainable.

▪ **Raad van Bestuur:**

Voorzitter:

- Mevrouw Yie-Hsin Hung, Chairman and Chief Group Strategic Officer, New York Life Investment Management LLC

Passieve bestuurders:

- Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, President of the Group Strategic Committee, Candriam Investors Group, President of New York Life Investment Management International
- M. Christopher O. Blunt, Executive Vice President and President of the Investments Group, New York Life Insurance Company
- Dhr. John M. Grady, Senior Managing Director, New York Life Investment Management
- Dhr. John T. Fleurant, Executive Vice President and Chief Financial Officer of New York Life Insurance Company
- Dhr. David Bedard, Senior Vice President, New York Life Insurance Company and Senior Managing Director and Chief Financial Officer, New York Life Investment Management
- Dhr. Jeffrey Phlegar, Senior Vice President, New York Life Insurance Company en Voorzitter en Chief Executive Officer van MacKay Shields LLC en Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP
- Dhr. Daniel Gillet, Onafhankelijk bestuurder

Actieve bestuurders:

- Dhr. Tanguy de Villenfagne, Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Hij oefent tevens volgende functies uit:
 - ✦ Voorzitter van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✦ Bestuursmandaten in diverse icb's
- Dhr. Vincent Hamelink, Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Hij oefent tevens volgende functies uit:
 - ✦ Lid van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✦ Bestuursmandaten in diverse icb's
- Mevr. Myriam Vanneste, Global Head of Product Management, Candriam Belgium
 - ✦ Lid van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✦ Bestuursmandaten in diverse icb's.

Haar Directiecomité is samengesteld uit de bovenvermelde actieve bestuurders, met name:

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

▪ **Beloningsbeleid**

De Beheervenootschap heeft een algemeen kader ingevoerd voor de beloning van haar personeelsleden en een beloningsbeleid uitgewerkt (het

'Beloningsbeleid') dat strookt met de geldende regelgeving en de volgende beginselen:

het Beloningsbeleid gaat samen met een gezond en efficiënt risicobeheer, stimuleert dit en ontmoedigt het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en/of de statuten van de bevek;

het Beloningsbeleid stemt overeen met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, de bevek en de beleggers en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen;

de evaluatie van de resultaten wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd wordt op de langetermijnresultaten van de bevek en de bijbehorende beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de beloningscomponenten die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt;

Het Beloningsbeleid waarborgt een gepast evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning; de vaste component vertegenwoordigt te allen tijde een voldoende groot deel van de totale beloning; het beleid inzake de variabele componenten van de beloning is voldoende soepel en voorziet met name in de mogelijkheid om geen variabele component uit te betalen.

De actuele versie van het Beloningsbeleid, inclusief de samenstelling van het remuneratiecomité en een beschrijving van hoe de beloningen en voordelen worden berekend, is beschikbaar op de website van de Beheervenootschap:

https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf

Op verzoek wordt kosteloos een papieren exemplaar verstrekt.

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Beheertaak met betrekking tot beleggingsdiensten

a) Portefeuillebeheer en risicobeheer

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

Delegatie van de uitvoering van het beheer van de beleggingsportefeuille:

/

Delegatie van de uitvoering van overeenkomsten inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen verband houdende met de beheerfunctie van de beleggingsportefeuille:

/

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

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

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

b) Selectieprocedure van tussenpersonen

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

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

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

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

c) Stemrechten

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

2. Bestuurstaak

Delegatie van de administratie:

RBC Investor Services Belgium N.V., Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel.

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

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

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

3. Verhandelingstaak

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

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

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

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

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

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

Bestaan van fee-sharing agreements:

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

Bij het sluiten van dergelijke regelingen stelt de Beheervenootschap alles in het werk om mogelijke belangenconflicten te voorkomen. Wanneer er zich desondanks belangenconflicten voordoen, zal de Beheervenootschap handelen in het uitsluitende belang van de aandeelhouders van het Fonds. De aandeelhouders van het Fonds kunnen nadere bijzonderheden verkrijgen over de hierboven genoemde vergoedingen door schriftelijk daarom te verzoeken bij de Beheervenootschap.

4. Belangenconflicten

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

Depotbank:

Het Fonds heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Pachecolaan 44, 1000 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, de statuten 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, de statuten en het prospectus van het Fonds,

- de opdrachten van de beheervenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, de statuten 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, de statuten 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 BONY, Euroclear, KBC Securities, BIL en de NBB 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.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank N.V., Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank N.V., Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

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 Vennootschap is opgenomen en bevestigt zo nodig alle informatie die overeenkomstig de aicb-wet moet worden verstrekt.

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

Promotor(s):

Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- Mevr. Myriam VANNESTE, Candriam Belgium, Global Head of Product Management, bestuurder in diverse icb's.
- Dhr. Erik VAN BEYLEN, Head of Allocation and Fund Selection, Candriam Belgium.

Persoon (personen) die de kosten draagt (dragen) in de situaties als bedoeld in de artikelen 80, § 3, lid 3, 103, 106, 110, 111, § 1, lid 3, 118, 131

en 132, lid 3 van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen:

In het algemeen: Candriam Belgium

In de situaties als bedoeld in de artikelen 110 en 118 van het voornoemde koninklijk besluit van 25 februari 2017: de personen die voldoen aan de in bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgelegde regels.

Kapitaal:

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

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Balansdatum:

31 augustus.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

De gewone algemene vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, de bestemming van het jaarlijkse nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.

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

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

Fiscaal stelsel uit hoofde van de belegger:

✱ *Fiscaal stelsel van de dividenden:*

Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor de natuurlijke personen.

✱ *Fiscale behandeling van meerwaarden, enkel van toepassing op aan de personenbelasting onderworpen beleggers:*

Belasting van de meerwaarden ontvangen bij overdracht tegen vergoeding, bij de terugkoop van aandelen door het Fonds of bij totale of gedeeltelijke verdeling van het maatschappelijke vermogen van het Fonds gedurende een jaar te beginnen op de 1e dag van de 5e maand die volgt op de balansdatum. Niettemin wordt de belegger erop gewezen dat de eerste periode begint op 1 juli 2013 en betrekking heeft op de verrichtingen van vervreemding, inkoop of verdeling vanaf die datum.

Tijdens het peiljaar hebben alle compartimenten direct of indirect meer dan 25% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen als bedoeld in artikel 19bis van het wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg zal de belegger een bevrijdende roerende voorheffing dragen van 30% op het gedeelte van de meerwaarde dat in toepassing van artikel 19bis van het WIB fiscaal gezien als interest wordt beschouwd. Indien de belegger de rechten van deelneming vóór 1 juli 2008 heeft verworven of indien hij de datum van verwerving niet aantoont, wordt hij voor de bepaling van het belastbare bedrag geacht houder ervan te zijn geweest sinds 1 juli 2008.

De wetgever heeft een alternatieve berekeningsmethode uitgewerkt voor het belastbaar bedrag dat is gevormd gedurende de deelnemingsperiode tussen 1 juli 2008 (of de aankoopdatum indien deze later valt) en 30 juni 2013 na een overdracht tegen vergoeding of een terugkoop van aandelen van het Fonds of een verdeling van het maatschappelijke vermogen op 1 juli 2013 of later. Er wordt een vast rendement van 3% toegepast op de beleggingswaarde van de in artikel 19bis van het WIB bepaalde schuldvorderingen. Is de beleggingswaarde van de schuldvorderingen niet gekend, dan wordt het vaste rendement van 3% toegepast op de aanschaffingswaarde van de rechten van deelneming van het compartiment, vastgelegd op 1 juli 2008 in geval van verwerving vóór deze datum, (of indien deze waarde niet gekend is, de netto-inventariswaarde) vermenigvuldigd met het percentage van de activa van het compartiment die op 30 juni 2013 belegd zijn in schuldvorderingen.

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

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

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

De hierboven uiteengezette fiscale regeling is vatbaar voor wijzigingen.

Het belastingsstelsel van de inkomsten en meerwaarden ontvangen door een belegger hangt af van de wetgeving die van toepassing is op zijn specifiek statuut in het land waar de belasting verschuldigd is.

Indien de belegger twijfels heeft over het fiscaal stelsel dat op hem van toepassing is, moet hij persoonlijk inlichtingen inwinnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Fiscaal stelsel uit hoofde van het fonds:

✱ Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het belastingtarief staat vermeld onder 'Commissies en kosten' hieronder.

✱ Vermindering van bronbelastingen op door het fonds geïnde Belgische en buitenlandse dividenden (krachtens de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belasting).

Informatiebronnen:

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

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

Aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen bij Candriam Belgium op het nummer 0032 (0)2 509 62 61, dat bereikbaar is op iedere bankwerkdag tussen 9 en 17 uur, en op het volgende e-mailadres <http://contact.candriam.com>.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van de maand november om 15.00 uur, ter maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Overeenkomstig artikel 225, § 1 van de aib-wet worden het prospectus en de bijwerkingen daarvan gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten werd neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggersinformatie:

De Beheervennootschap kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in de essentiële beleggersinformatie 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 beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Stemrecht van de deelnemers:

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

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

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

Vereffening van een compartiment:

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

voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering van het compartiment.

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

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

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

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

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

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

Aanpassing van de strategie en/of het beleggingsbeleid:

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

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

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

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

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

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

Transacties in OTC-derivaten en

technieken voor goed portefeuillebeheer

A. 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 Beheervennootschap 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. Technieken voor goed portefeuillebeheer

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

I. Repo's (cessie-retrocessietransacties)

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

Deze transacties kunnen betrekking hebben op 50% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 25%.

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

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

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

II. Omgekeerde repo's (omgekeerde cessie-retrocessietransacties)

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

Deze transacties, die worden gerechtvaardigd door tijdelijke liquiditeitsbehoeften, kunnen betrekking hebben op maximaal 10% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 10%.

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

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

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

III. Aanverwante risico's en tegenmaatregelen

De aan technieken voor goed portefeuillebeheer verbonden risico's (waaronder het beheer van de zekerheden), worden in kaart gebracht, beheerst en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, het leveringsrisico, het operationele risico, het juridische risico, het bewaaringsrisico en het risico op

belangenconflicten (zoals omschreven in het hoofdstuk **Informatie over het risicoprofiel**). Deze risico's worden getemperd door de hierna omschreven organisatie en procedures van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders:

1. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

De tegenpartijen van deze transacties worden goedgekeurd door het departement Risk Management van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en beschikken bij het initiëren van de transacties over een minimumrating van BBB-/Baa3 van minstens één erkend ratingbureau of over een door de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders gelijkwaardig bevonden kredietwaardigheid. Die tegenpartijen zijn aan prudentieel toezicht onderworpen entiteiten. De tegenpartijen zijn gevestigd in een land dat lid is van de OESO. De relatie met elke tegenpartij is omschreven in een marktovereenkomst waarvan de inhoud is goedgekeurd door het departement Legal en/of het departement Risk Management van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

2. Financiële zekerheden

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

3. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

4. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

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

5. Vergoedingsbeleid inzake effectenrepo's

De inkomsten die verband houden met effectenrepo's worden integraal doorgestort aan het fonds.

6. Vergoedingsbeleid inzake omgekeerde effectenrepo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

IV. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over de voorwaarden waaronder deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer worden toegepast.

C. Zekerhedenbeheer voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

V. Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in contanten wordt ontvangen moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - Multilateral Trading Facility) die transparante prijsstelling toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden ten minste dagelijks gewaardeerd en de activa met een hoge prijsvolatiliteit worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende conservatieve veiligheidsmarges zijn opgezet.
- Kredietkwaliteit van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheid moet van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten. Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan het fonds via de ontvangen zekerheden bij één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20% van het netto-actief van het fonds in kwestie.

- De aan het beheer van de zekerheden verbonden risico's, zoals de operationele en juridische risico's, moeten in kaart worden gebracht, beheerst en beperkt in het kader van het risicobeheerprocedure.

VI. De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg te voeren met of toestemming te vragen aan de tegenpartij. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- zekerheden in contanten, luidend in de referentiewaarde van het fonds in kwestie,
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheids-emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 25 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een emittent uit de privésector uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 10 jaar bedraagt;
- aandelen die zijn genoteerd of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of een effectenbeurs van een land dat lid is van de OESO, mits die aandelen zijn opgenomen in een belangrijke index,
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het departement Risk Management van de Beheervenootschap kan strengere criteria opleggen en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs effecten uitsluiten.

In het geval dat het tegenpartijrisico zich voordoet, kan het fonds eigenaar worden van de ontvangen financiële zekerheid. Wanneer het fonds deze financiële zekerheid te gelde kan maken tegen een waarde die overeenstemt met de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa, heeft dat geen negatieve financiële gevolgen voor het fonds. In het tegenovergestelde geval (wanneer de als zekerheid ontvangen activa voorafgaand aan de verkoop in waarde zijn gedaald tot beneden de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa), lijdt het fonds een verlies dat overeenstemt met het verschil tussen de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa en de waarde van de financiële zekerheid na de geldemaking.

I. Hoogte van de financiële zekerheden

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

- repo's en omgekeerde repo's: 100% van de waarde van de overgedragen activa,
- Financiële OTC-derivaten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het Fonds opgezet.

II. Beleid inzake zekerheidsmarges (haircuts)

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

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

III. 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 omgekeerde cessie-retro-cessieovereenkomsten 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 worden niet verkocht, noch herbelegd, noch in pand gegeven.

IV. 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.

V. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

VI. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

D. Waardering

I. Effectenrepo's en omgekeerde effectenrepo's

De transactie (effectenrepo of omgekeerde effectenrepo) wordt gewaardeerd tegen kostprijs vermeerderd met interesten. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan een herbeoordeling van de kredietspread van de tegenpartij plaatsvinden.

II. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervenootschap 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 beheervenootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Informatie over het risicoprofiel

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

De lijst van vermelde 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 het compartiment doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.

C. **Commodityrisico:** 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 grondstoffenschaarste 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.

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

Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de 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 in het bijzonder, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim).

Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-transacties 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).

B. **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.

C. **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 groeilandobligaties 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.

D. Valuta- of **wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het fonds en het gebruik van financiële futures, waarbij een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan die 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.

E. **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.

F. **Concentratierisico** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of deze markten een belangrijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille 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).

G. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (min of meer actief) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.

H. Risico voor het **kapitaal:** de belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat geen kapitaalgarantie wordt gegeven, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij loopt dus het risico verlies te lijden.

I. Risico's gebonden aan landen met **opkomende** economieën (*emerging market 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 volggroeide 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 branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot verhoogde volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de compartimenten die in deze groeiende landen beleggen. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groeiende 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.

J. **Flexibiliteitsrisico:** inflexibiliteit 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.

- K. **Inflatierisico:** het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruuske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- L. 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 de icb. 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. Moelijkheden 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.
- M. **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.
- N. **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 haussebewegingen 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).
- O. **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.
- P. **Arbitragerisico:** arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen (spreads) tussen markten en/of bedrijfstukken en/of effecten en/of vreemde valuta's (deviezen) en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het compartiment doen afnemen.
- Q. **Tegenpartijrisico:** het is de compartimenten toegestaan OTC-derivaten te gebruiken en/of technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer toe te passen. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- R. **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.
- S. **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.
- T. **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.
- U. 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.

Hefboomrisico:

Berekening van de hefboomfinanciering volgens de AIFM-methode:

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

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

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

a) Methode op basis van gedane toezeggingen

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

b) Brutomethode

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

Berekening van het totale risico

De 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 210% van de netto-inventariswaarde.

Beheer van het liquiditeitsrisico

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

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

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

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

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

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

Synthetische risico- en rendementsindicator:

De synthetische risico- en rendementsindicator weerspiegelt de positionering van het fonds vanuit risico- en rendementsoogpunt. Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met Verordening 583/2010 en is in de recentste versie beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie. Deze indicator rangschikt het fonds op een schaal van 1 tot 7 op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit, 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 hoger het mogelijke rendement, maar des te groter ook het verliesrisico. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat dit in vergelijking met hoger gerangschikte fondsen in principe een lager, maar ook beter voorspelbaar rendement biedt.

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

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Type</i>	<i>Munt</i>	<i>ISIN-code</i>	<i>Eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Eerste inschrijvingsperiode/-dag</i>	<i>Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Bedrag eerste minimuminschrijving</i>
International Mixed	-	Kap.	EUR.	BE0164859564	2.478,93	van 20 tot 26 augustus 1997	27/08/1997	-
International Mixed	-	Dis.	EUR.	BE0944221234	2.478,93	van 20 tot 26 augustus 1997	27/08/1997	-
Patrimonium	-	Kap.	EUR.	BE0166267097	2.478,93	van 19 tot 26 januari 1998	27/01/1998	-
Patrimonium	-	Dis.	EUR.	BE0944222240	2.478,93	van 19 tot 26 januari 1998	27/01/1998	-
Trésor Première Euro	-	Kap.	EUR.	BE0944110098	2.500	van 17 tot 20 december 2004	20/12/2004	125.000 (bij elke inschrijving)
Trésor Première Euro	-	Dis.	EUR.	BE0944225276	2.500	van 17 tot 20 december 2004	20/12/2004	125.000 (bij elke inschrijving)

Vorm van de rechten van deelneming

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

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

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere vrijdag om 12.00 uur; indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de ontvangstperiode van aanvragen afgesloten op de eerste voorafgaande bankwerkdag) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders is alleen van toepassing op de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en op de in het prospectus vermelde distributeur. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

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

Compartiment	Klasse	A (i)	B	C (i)	D	E (i)	F (i)	G (ii)	H (iii)	I (iii)	J (iii)
International Mixed	-	Ten hoogste 0,30%	-	Ten hoogste 0,09%	-	-	Ten hoogste 0,06%	0,0925%	3.500	-	0,10%
Patrimonium	-	Ten hoogste 0,20%	-	Ten hoogste 0,09%	-	-	Ten hoogste 0,06%	0,0925%	3.500	-	0,10%
Trésor Première Euro	-	Ten hoogste 0,10%	-	Boekhouddienst: 0,04% Dienst Legal Life: 3.000 per jaar Transferagent: 0,01%	-	-	Ten hoogste 0,03%	0,0925%	3.500	-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
 - (ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het fonds.
 - (iii) Per jaar.
- De onderliggende fondsen dragen zo nodig zelf de provisie en kosten die specifiek op hen betrekking hebben.

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

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

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage berekend op 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 tegeldemaking van de activa
- E. Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van één maand na toetreding

Compartiment	Klasse	"A"			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			
Trésor Première Euro	-	Ten hoogste 2,00% en vrij onderhandelbaar	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Andere compartimenten	-	2,00%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

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

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

1,32%(max. 4.000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).

Paricor International

Mixed

Oprichtingsdatum: 31/07/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten via een gemengde portefeuille aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit. Daartoe belegt het compartiment tegelijk in aandelen en obligaties; in voorkomend geval kunnen de in aandelen belegde activa verhoudingsgewijs de meerderheid uitmaken.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen effecten (zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten, warrants).

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

Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt voornamelijk in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen waardepapieren.

De activa kunnen in alle valuta's worden aangehouden.

De activa van het compartiment die in aandelen en daarmee gelijk te stellen waardepapieren worden belegd, kunnen verhoudingsgewijs variëren naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten. Dit percentage ligt evenwel altijd tussen minimaal 20% en maximaal 60%.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rent, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatiliteitswaps enz.) 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 kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.**

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De emittenten van vastrentende of niet-vastrentende waarden worden voornamelijk van goede kwaliteit geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Er wordt overwegend belegd in waarden die worden uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen. Naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling kan de beheerder de totale looptijd van het obligatiesegment doen schommelen binnen een tijdspanne van 2 tot 10 jaar.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan

de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. 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.**

Specifieke risico's:

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

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de type-belegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Paricor Patrimonium

Oprichtingsdatum: 24/12/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten via een gemengde portefeuille aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit. Daartoe belegt het compartiment tegelijk in aandelen en obligaties; verhoudingsgewijs maken de in aandelen belegde activa altijd de minderheid uit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen effecten (zoals bijvoorbeeld converteerbare obligaties, beleggingscertificaten, warrants).

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

Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt voornamelijk in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen waardepapieren.

De activa kunnen in alle valuta's worden aangehouden.

De activa van het compartiment die in aandelen en daarmee gelijk te stellen waardepapieren worden belegd, kunnen verhoudingsgewijs variëren naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten. Dit percentage is evenwel beperkt tot maximaal 45%.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rent, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatilitetsswaps enz.) en valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging). **De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatilitet (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.**

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De emittenten van vastrentende of niet-vastrentende waarden worden voornamelijk van goede kwaliteit geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Er wordt overwegend belegd in waarden die worden uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen. De beheerder kan de totale looptijd van het obligatiesegment doen schommelen binnen een tijdspanne van 2 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. 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 volatilitet.**

Specifieke risico's:

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de type-belegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Paricor Trésor

Première Euro

Oprichtingsdatum: 15/12/2004

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de geldmarkt in euro.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

■ Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in geldmarktinstrumenten (zoals thesauriebewijzen, depositocertificaten, commercial papier enz.), in bankdeposito's en/of in vastrentende of niet-vastrentende effecten (of in daarmee gelijk te stellen waardepapieren).

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten, met name in liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van krachtens de wetgeving toegelaten instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 15% van de activa van het compartiment uitmaken.

■ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in geldmarktinstrumenten, bankdeposito's en/of in vastrentende of niet-vastrentende effecten.

De beleggingen van het compartiment hebben een resterende looptijd van 12 maanden of minder.

■ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rent, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatiliteitsswaps enz.) 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 kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.**

■ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De emittenten worden van goede kwaliteit geacht (kortetermijnrating van minstens A3 en/of P3 en/of langetermijnrating van minstens BBB- en/of Baa3).

De geldmarktinstrumenten en effecten kunnen worden uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of door supranationale instellingen.

- Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën of economische en geografische sectoren.

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

Het compartiment houdt geen posities aan die zijn blootgesteld aan het wisselkoers- of valutarisico.

■ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. 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 hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

Het compartiment heeft een afwijking verkregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

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

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

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

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

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

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de type-belegger:

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

Beleggingshorizon:

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