

NN (B) Fund

Prospectusdatum

16 maart 2022

Openbare Alternatieve Instelling voor Collectieve Belegging (AICB)

Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Belgisch recht met veranderlijk aantal rechten van deelneming

Categorie: financiële instrumenten en liquide middelen

Marnixlaan 23 – 1000 Brussel

Alle bijkomende gegevens kunnen verkregen worden bij

NN Investment Partners Belgium N.V.

Marnixlaan 23 (bus 3)

B-1000 Brussel

tel. +32 (0)2 504 47 35

e-mail: question@nnip.com

of op de website

www.nnip.com



INHOUDSTAFEL

INHOUDSTAFEL	3
WAARSCHUWING	5
VERKLARENDE WOORDENLIJST	6
DEEL 1. INFORMATIE OVER HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS	7
I. VOORSTELLING VAN HET FONDS	7
1. Gegevens met betrekking tot het Fonds	7
1.1. Naam	7
1.2. Oprichtingsdatum en bestaansduur van het Fonds	7
1.3. Statuut	7
1.4. Lijst van compartimenten	7
1.5. Categorieën van rechten van deelneming	7
1.6. Commissaris	7
2. Gegevens met betrekking tot de Beheervenootschap	7
2.1. Naam, rechtsvorm, zetel	7
2.2. Oprichtingsdatum	7
2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging	7
2.4. Bestuur	7
2.5. Commissaris	8
2.6. Kapitaal	8
2.7. Door de Beheervenootschap gedelegeerde beheertaken	8
2.8. Beloningsbeleid	8
3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder	9
3.1. Naam, rechtsvorm, zetel	9
3.2. Taakomschrijving	9
3.3. Onderbewaarneming	10
3.4. Belangenconflicten van de Bewaarder	10
4. Varia	10
4.1. Financiële dienst	10
4.2. Persoon of personen die onderworpen zijn aan de verbintenissen zoals bedoeld in de artikelen 80, §3, paragraaf 3, 103, 106, 110, 111, §1, alinea 3, 118, 131, paragraaf 3, en 132, paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit	10
4.3. Promotor	10
II. BELEGGINGSGEGEVENS	11
1. Omschrijving van het doel	11
2. Beleggingsbeleid	11
2.1. Toegelaten categorieën van activa	11
2.2. Sociale, ethische en milieuaspecten	11
2.3. Effectenlening	12
3. Risicoprofiel van het Fonds	12
3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds	12
3.2. Synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI)	15
4. Historisch rendement	15
5. Profiel van het type belegger	15
6. Hefboomfinanciering	16
7. Liquiditeitsbeheer	16
8. Regels en termijnen voor de mededeling van de periodieke informatie aan de deelnemer	16
III. BEDRIJFSINFORMATIE	16
1. Regels voor de waardering van de activa	16
2. Balansdatum	17
3. Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten	17
4. Provisies en kosten	17
4.1. Kosten ten laste van het Fonds	17
4.2. Door de beleggers te betalen kosten en provisie	18
4.3. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille	18
4.4. Bepaalde vergoeding, provisie of niet-geldelijke voordelen	19
5. Beheerprovisies	19
6. Belastingregime	19
6.1. Belastingregime van toepassing op het Fonds	19
6.2. Belastingregime van toepassing op de belegger	19
6.3. Automatische uitwisseling van informatie voor fiscale doeleinden	20



IV. INFORMATIE AANGAANDE DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING	20
1. Aard en voornaamste kenmerken	20
1.1. Type rechten van deelneming	20
1.2. ISIN codes	21
1.3. Munteenheid	21
1.4. Dividenden	21
1.5. Aard van het recht	21
1.6. Beschrijving van het stemrecht van de beleggers	21
1.7. Voorwaarden van vereffening en de vereffeningregels	21
2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs	21
3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs evenals van het bedrag	22
3.1. Berekeningswijze en -frequentie	22
3.2. Bekendmaking van de prijzen	22
4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van rechten van deelneming	22
5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van rechten van deelneming	22
6. Financiële dienstverlener	22
V. AANVULLENDE INFORMATIE	23
1. Beschikbare informatie	23
2. Jaarlijkse algemene vergadering	23
3. Inkoop van rechten van deelneming en verspreiding van informatie	23
4. Bevoegde autoriteit	23
5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen	23
6. Informatiebron betreffende lopende kosten en omlaopsnelheden	23
7. Neerlegging van het beheerreglement van het Fonds	24
8. Publicatie van het prospectus	24
9. Verantwoordelijkheden	24
DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN	25
COMPARTIMENT 1 – Patrimonial Future	25
I. VOORTSTELLING VAN HET COMPARTIMENT	25
1. Naam	25
2. Oprichtingsdatum	25
3. Bestaansduur	25
4. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs	25
5. ISIN Code	25
II. INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN	25
1. Omschrijving van het doel	25
2. Beleggingsbeleid	25
2.1. Toegelaten categorieën van activa	25
2.2. Grenzen van het beleggingsbeleid	26
2.3. Sociale, ethische en milieuaspecten	27
2.4. Effectenlening	29
2.5. Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico	29
2.6. Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten	29
2.7. Toegelaten derivatentransacties	29
2.8. Benchmark (Vergelijkingsmaatstaf)	30
3. Belastingheffing op de belegger	31
4. Risicoprofiel	32
III. INFORMATIE VAN ECONOMISCHE AARD	33
1. Provisies en kosten	33
IV. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING	33
1. Aan het publiek aangeboden rechten van deelneming	33
2. Uitkering van de dividenden	33
3. Berekening van de netto-inventariswaarde	33
4. Publicatie van de NIW	34
5. Referentiemunt	34
6. Inschrijvings- en inkoopmodaliteiten	34
V. PORTEFEUILLEBEHEER	34



WAARSCHUWING

De inschrijvingen op de deelnemingsrechten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn slechts geldig mits ze gedaan worden in overeenstemming met de bepalingen van het vigerende prospectus en de essentiële beleggersinformatie, vergezeld van het jongste beschikbare jaarverslag en tevens van het jongste halfjaarverslag als dit na het jongste jaarverslag gepubliceerd werd. Het is niet toegestaan andere inlichtingen te verstrekken dan deze die voorkomen in het prospectus of in de essentiële beleggersinformatie alsmede in de documenten die erin vermeld worden en die door het publiek geraadpleegd kunnen worden.

Dit prospectus bepaalt het algemene kader dat van toepassing is op het gemeenschappelijk beleggingsfonds. De beschrijving maakt integraal deel uit van het prospectus en van de essentiële beleggersinformatie. Wij verzoeken de mogelijke beleggers om vóór elke belegging de beschrijving van het gemeenschappelijk beleggingsfonds aandachtig te lezen.

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie worden van tijd tot tijd geactualiseerd waarbij belangrijke wijzigingen kunnen worden opgenomen. Beleggers wordt daarom geadviseerd te verifiëren bij het gemeenschappelijk beleggingsfonds of zij het meest recent gepubliceerde prospectus in bezit hebben. De essentiële beleggersinformatie moet vóór de afsluiting van het contract kosteloos aan de inschrijver worden aangeboden. Het prospectus, de statuten, en de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen moeten kosteloos en vóór de afsluiting van het contract worden overgemaakt aan de inschrijver die daarom verzoekt. Dit prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op een aanbod of verzoek tot verkoop in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten werd door de bevoegde autoriteiten.

De bevoegde overheid, belast met de controle van de vennootschap in België, is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het gemeenschappelijk beleggingsfonds is niet geregistreerd in de Verenigde Staten volgens de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus. Ook werden de deelnemingsrechten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds niet geregistreerd volgens de Amerikaanse wet van 1933 over effecten, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus.

De deelnemingsrechten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds mogen noch te koop aangeboden worden, noch verkocht, overgedragen of geleverd worden in de Verenigde Staten van Amerika, hun grondgebied of bezitten of aan enige "US Person" zoals gedefinieerd door Regulation S van de Amerikaanse wet van 1933 - definitie die geregeld kan veranderen op grond van de wetgeving, de regelgeving, reglementeringen of administratieve interpretaties - behalve wanneer de deelnemingsrechten toegewezen kunnen worden zonder de wetten op effecten van de Verenigde Staten van Amerika te schenden. Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet inschrijven in naam en voor rekening van een "US Person".

De beleggers wordt aanbevolen om zich te informeren over de wetten en reglementeringen (met name die over de fiscaliteit en de wisselcontrole) die in hun land van oorsprong, verblijf of domicilie toepasbaar zijn in verband met een belegging in het gemeenschappelijk beleggingsfonds, en om contact op te nemen met hun eigen financieel, juridisch of boekhoudkundig adviseur voor alle vragen met betrekking tot de inhoud van dit prospectus.

Het gemeenschappelijk beleggingsfonds bevestigt dat het voldoet aan alle wettelijke en reglementaire verplichtingen die in België gelden inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie. De raad verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd. De waarde van de deelnemingsrechten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds is onderhevig aan de schommelingen van meerdere factoren. Rendementsprognoses of indicaties over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen geenszins een garantie voor de toekomst. De raad waarschuwt er dan ook voor dat de inkoopprijs van de deelnemingsrechten hoger of lager kan zijn dan de prijs die voor de deelnemingsrechten is betaald, aangezien de koersen van de beleggingen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds variëren.

DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN DE JURISDICTIES WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTELIJK IS. DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN EEN PERSOON WAARAAN HET ONWETTELIJK ZOU ZIJN OM EEN DERGELIJK AANBOD TE FORMULEREN.



VERKLARENDE WOORDENLIJST

ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP

Onder actief aandeelhouderschap wordt verstaan het aangaan van een actieve dialoog met de ondernemingen waarin is belegd en de uitoefening van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen om het succes van de ondernemingen op lange termijn te bevorderen, door het management verantwoordelijk te houden namens de belegger. De NN IP Stewardship Policy geeft inzage in de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheervenootschap als actieve investeerder jegens beleggers, inclusief hoe de Beheervenootschap stemrechten uitoefent op aandeelhoudersvergaderingen over de hele wereld en het begeleiden van de engagementactiviteiten met vennootschappen waarin wordt geïnvesteerd.

BEAMA

Belgian Asset Managers Association, Belgische vereniging van asset managers. BeAMA is lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiële sector. NN Investment Partners Belgium is lid van BeAMA.

BEHEERVENNOOTSCHAP

De vennootschap die is aangesteld door het gemeenschappelijk beleggingsfonds, en waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beroepsmatige collectieve beheer van portefeuilles van openbare instellingen voor collectieve belegging.

BENCHMARK VERORDENING

Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks (vergelijkingsmaatstaf) voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. Volgens de Benchmark Verordening heeft de Beheervenootschap schriftelijke plannen opgesteld en bijgehouden met daarin de acties die zij zou ondernemen in het geval dat een benchmark wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt verstrekt. Deze schriftelijke plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van het Fonds. De benchmarks van het Fonds, inclusief de bevestiging of de beheerders van de benchmarks zijn geregistreerd, zijn beschikbaar in Deel 2 van het prospectus.

COMPARTIMENTEN

Categorie van rechten van deelneming binnen het gemeenschappelijk beleggingsfonds, waarbij elke categorie een afzonderlijk gedeelte van het vermogen omvat. Elk compartiment heeft een eigen beleggingsbeleid en heeft een eigen specifieke portefeuille met activa en passiva. De rechten van deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE

Een gestandaardiseerd document waarin conform de Wet en het Koninklijk Besluit passende informatie over de voornaamste kenmerken van het compartiment in kwestie wordt opgenomen zodat de beleggers redelijkerwijs in staat zijn de aard en de risico's van het compartiment te begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

FSMA

Financial Services and Markets Authority, Autoriteit Financiële Markten en Diensten, toezichhoudende instantie.

GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

Instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij overeenkomst en die is samengesteld uit het onverdeeld vermogen dat een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging beheert voor rekening van de deelnemers van wie de rechten zijn vertegenwoordigd door effecten.

INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Instelling waarvan het uitsluitende doel de collectieve belegging van financiële middelen is. Een instelling voor collectieve belegging kan worden opgericht in de vorm van een vennootschap of gemeenschappelijk beleggingsfonds.

ISIN CODE

International Securities Identification Number. Alfumerieke code bestaande uit 12 karakters die een verhandelbare financiële waarde identificeert.

KONINKLIJK BESLUIT

Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen.

NIW

Netto-inventariswaarde. De waarde die wordt berekend per deelnemingsrecht in overeenstemming met de toepasselijke berekeningsmethode.

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

WET

Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB) en hun beheerders.

WIB 92

Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.



DEEL 1. INFORMATIE OVER HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

I. VOORSTELLING VAN HET FONDS

1. Gegevens met betrekking tot het Fonds

1.1. Naam

NN (B) Fund (hierna “het Fonds”)

1.2. Oprichtingsdatum en bestaansduur van het Fonds

Opgericht op 14 juni 2019 voor onbepaalde duur.

1.3. Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2011/61/EU en dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 19 april 2014 betreffende de *alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB)* en hun beheerders.

1.4. Lijst van compartimenten

Compartimenten
Patrimonial Future

1.5. Categorieën van rechten van deelneming

Alle deelnemers hebben gelijke rechten, er bestaan geen verschillende categorieën van rechten van deelneming.

1.6. Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren C.V.B.A., vertegenwoordigd door de heer Frans Simonetti, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem.

2. Gegevens met betrekking tot de Beheervenootschap

2.1. Naam, rechtsvorm, zetel

NN Investment Partners Belgium N.V., Marnixlaan 23, 1000 Brussel (hierna “de Beheervenootschap”) werd aangesteld als beheervenootschap van (alteratieve) instellingen voor collectieve belegging.

De Beheervenootschap zal beheertaken uitvoeren. Deze taken omvatten het beheer van de beleggingsportefeuille, het risicobeheer, de administratie en de verhandeling van de rechten van deelneming. De rechten en plichten van de Beheervenootschap worden bepaald door de Wet en het beheerreglement.

2.2 Oprichtingsdatum

1 februari 1962

De Beheervenootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging

Andere instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht
NN (B) Invest
Star Fund

2.4. Bestuur

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap is als volgt samengesteld:

Bestuurders
Dhr. Edwin Rietkerk, Voorzitter
Dhr. Wim Roelant
Dhr. Nicolas Simar

Effectieve leiding
Dhr. Wim Roelant
Dhr. Nicolas Simar



2.5. Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren C.V.B.A., vertegenwoordigd door de heer Stéphane Nolf, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem.

De commissaris controleert of de jaarrekening van het Fonds een getrouw en eerlijk beeld geeft van de financiële situatie van het Fonds en of het verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming is met de jaarrekening.

2.6. Kapitaal

Het kapitaal van de Beheervenootschap is vastgesteld op 2.500.000 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 1.432.993 aandelen die volledig volgestort zijn. Conform de Wet, houdt de Beheervenootschap aanvullend eigen vermogen aan voor de afdekking van potentiële beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit haar werkzaamheden als Beheervenootschap.

2.7. Door de Beheervenootschap gedelegeerde beheertaken

Administratief agent en transfer agent

RBC Investor Services Belgium N.V., Zenith Building, 20ste Verdiep, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervenootschap, meer bepaald het boekhoudkundig beheer van het Fonds, (waaronder o.m. het opmaken van de jaarrekening, de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds, de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming in het Fonds, het bijhouden van het register van de deelnemers op naam, de registratie van de transacties en de bijbehorende stukken).

2.8. Beloningsbeleid

De Beheervenootschap heeft een beloningsbeleid en een rapport goedgekeurd die van toepassing zijn op het voltallige personeel waarin de algemene beloningsprincipes, governance, evenals de beloning van geïdentificeerd personeel en relevante kwantitatieve informatie staan vermeld.

Bij het vaststellen en toepassen van het beloningsbeleid, dient de Beheervenootschap zich te houden aan de volgende bepalingen, waaronder:

1. Het beloningsbeleid en de praktijk zijn verenigbaar met een gezond en efficiënt risicobeheer en bevorderen dit ook. Zij moedigen het nemen van risico's niet aan, aangezien dit niet in overeenstemming zou zijn met het risicoprofiel en het beheerreglement van het Fonds die de Beheervenootschap beheert.
2. Het beloningsbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap en het Fonds die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijk Fonds en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen;
3. Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken van de Beheervenootschap omvatten zowel vaste als variabele looncomponenten. Een strikter loonsbeleid is van toepassing op de volgende groepen van geïdentificeerd personeel:
 - Uitvoerende en niet-uitvoerende leden van het bestuursorgaan van het Fonds
 - Senior Management
 - Personeel in controlefuncties
 - Personeel verantwoordelijk voor portfolio management, administratie, marketing en human resources
 - Andere risiconemers
 - Personeel wiens vergoeding in het voorgaande jaar gelijkaardig of groter is dan de laagste vergoeding voor personeel binnen de vork van senior management en ander risiconemers.
4. De beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjarig kader dat past bij de beleggingstermijn die aan de houders van deelbewijzen van het Fonds is aanbevolen door de Beheervenootschap om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langetermijnprestatie van het Fonds en de beleggingsrisico's ervan en dat de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt gespreid over dezelfde periode.
5. De vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken, inclusief de mogelijkheid om geen variabele component van de beloning uit te betalen. De variabele vergoeding van



geïdentificeerd personeel is prestatiegericht en wordt deels op voorhand en deels uitgesteld betaald. Rekening houdend met dit risico, wordt daarom een minimum van 25% van de totale variabele vergoeding uitgesteld. Deze is onderworpen aan de beoordeling van ongewenst risicogedrag en niet aanvaardbaar gedrag in het licht van de vroegere performance.

6. De details van het actuele beloningsbeleid van de Beheervenootschap, zijn steeds beschikbaar op de website: <https://www.nnip.com/nl-BE/non-professional/about/beleid>

Op aanvraag is een papieren versie van het beloningsbeleid kosteloos verkrijgbaar voor de houders van deelnemingsrechten bij de Beheervenootschap van het Fonds.

7. Het beloningsbeleid kan onderhevig zijn aan aanpassingen als gevolg van verwachte ontwikkelingen in regelgeving op het gebied van beloning.

3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder

3.1. Naam, rechtsvorm, zetel

Belfius Bank N.V., met maatschappelijke zetel te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, is aangesteld als bewaarbank (hierna "de Bewaarder"), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken en
- kasstroomcontrole

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

3.2. 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 rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het Beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het Beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de Beheervenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het Beheerreglement of het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen,
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het Beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

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



3.3 Onderbewaarneming

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 The Bank of New York (Brussels Branch), Clearstream, Euroclear Bank, Banque Internationale du Luxembourg 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.

3.4 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, de Beheervenootschap en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank, distributeur, ... 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.

4. Varia

4.1. Financiële dienst

Financiële dienstverlener
RBC Investor Services Belgium N.V., Zenith Building, 20ste verdiep, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel.
De financiële dienst staat in voor de uitoefening van de functies bepaald in artikel 248 §2 van de wet van 19 april 2014.

4.2. Persoon of personen die onderworpen zijn aan de verbintenissen zoals bedoeld in de artikelen 80, §3, paragraaf 3, 103, 106, 110, 111, §1, alinea 3, 118, 131, paragraaf 3, en 132, paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit

NN Investment Partners Belgium N.V, Marnixlaan 23, 1000 Brussel.

4.3. Promotor

NN Investment Partners Belgium N.V.

De promotor ligt aan de basis van de oprichting van het Fonds. Hij bepaalt de richting van haar activiteit.



II. BELEGGINGSGEGEVENS

1. Omschrijving van het doel

Het doel van het Fonds is de collectieve belegging in de kapitaalcategorieën voorzien in artikel 183, 1° van de Wet, onder voorbehoud van de beperkingen voorzien door de wetten en de reglementen gelet op de spreiding van de beleggingsrisico's en met de bedoeling om de deelnemers te laten profiteren van de resultaten van het beheer van haar portefeuille. In het algemeen kan zij alle maatregelen treffen en alle transacties uitvoeren die zij nuttig acht voor de verwezenlijking en de ontwikkeling van haar maatschappelijk doel mits de geldende wettelijke bepalingen na te leven.

In het kader van haar doelstellingen kan het Fonds de keuze bieden tussen verschillende compartimenten met onderscheiden beheer en administratie. Het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment is vermeld in de beschrijving van het compartiment. In het kader van haar beleggingen worden de schulden, de verbintenissen en de verplichtingen die aangegaan zijn in het belang van één compartiment enkel gedragen door de activa van het betrokken compartiment. Wat de betrekkingen tussen dedeelnemers betreft, kan elk compartiment als een afzonderlijke eenheid worden beschouwd.

De doelstellingen van een compartiment worden uiteengezet in de beschrijving van dat compartiment.

2. Beleggingsbeleid

2.1. Toegelaten categorieën van activa

Het Fonds verbindt zich ertoe om de bepalingen van de artikelen 30 e.v. van het Koninklijk Besluit na te leven in het belang van de deelnemers en om een grotere spreiding van de risico's te realiseren.

Deze beleggingsbeperkingen zijn algemeen van toepassing, op voorwaarde dat de beschrijving van het compartiment geen striktere bepalingen bevat.

2.2. Sociale, ethische en milieuaspecten

Het Fonds past de « NN IP Responsible Investment Policy » toe. Deze policy beschrijft het beleid met betrekking tot de door het Fonds gehanteerde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en waarden van het Fonds, de relevante wetgeving en internationaal erkende standaarden. Deze criteria kunnen aanleiding geven tot bepaalde restricties. Dergelijke restricties zijn leidend in het beleggingsproces.

In overeenstemming met deze policy past het Fonds restrictiecriteria toe op uitgevende instellingen die betrokken zijn bij activiteiten waaronder, maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, productie, het onderhoud van of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, thermische steenkoolwinning en/of oliezandproductie, zoals omschreven in voornoemde policy.

Daarnaast kunnen bijkomende restricties van toepassing zijn op niveau van het compartiment, in welk geval dit wordt vermeld in "Deel 2 - Informatie over de compartimenten".

Aanvullende informatie over de criteria voor verantwoord beleggen van het Fonds kan worden gevonden in de « NN IP Responsible Investment Policy » welke is gepubliceerd op de website www.nnip.com.

De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd onder "3. Risicoprofiel van het Fonds", is geïntegreerd in de beleggingsbeslissing door middel van de door het Fonds vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen.

De risicobeoordeling welke wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse houdt rekening met alle relevante risico's, inclusief duurzaamheidsrisico's. Deze beoordeling omvat, maar is niet beperkt tot, het beoordelen van het ESG-risicoprofiel van de uitgevende instelling door gebruik te maken van gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen.

Voor beleggingen waarbij er een indicatie is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, wordt door het Fonds een beslissing genomen over het al dan niet aangaan van een actieve dialoog dan wel het uitsluiten van de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Als gevolg van de keuze om de criteria voor verantwoord beleggen toe te passen kan het beleggingsuniversum van het Fonds, indien van toepassing, verschillen van het beleggingsuniversum van een Benchmark.



Het uitoefenen van actief aandeelhouderschap maakt deel uit van het beleggingsproces van het Fonds en speelt een belangrijke rol bij het bijdragen aan het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's, evenals het verhogen van de economische en maatschappelijke waarde op lange termijn van de uitgevende instelling in de loop van de tijd.

2.3. Effectenlening

Het Fonds maakt geen gebruik van effectenlening.

3. Risicoprofiel van het Fonds

De potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk compartiment onderhevig zijn aan de normale en uitzonderlijke schommelingen van de markt en aan andere risico's die eigen zijn aan beleggingen die vermeld worden in de beschrijving van het compartiment. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat de beleggers hun oorspronkelijke inleg niet terugkrijgen.

De aandacht van de belegger wordt in het bijzonder getrokken op het feit dat wanneer de compartimenten volgens hun beleggingshorizon kapitaalgroei op lange termijn als doel hebben, elementen als met name de wisselkoersen, de beleggingen, de evolutie van de rentecurve, de evolutie van de kredietwaardigheid van de emittenten, het gebruik van derivaten, de onderneming of de sector waarin belegd wordt van invloed kunnen zijn op de volatiliteit, op een zodanige wijze dat het algemene risico op gevoelige wijze kan verhogen en/of een stijging of een daling van de waarde van de beleggingen tot gevolg kan hebben.

Het mag evenmin uit het oog verloren worden dat de beheerder, binnen de na te leven beleggingsgrenzen en -beperkingen, tijdelijk een meer defensieve houding kan aannemen wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een buitensporige volatiliteit kennen, een periode van aanhoudend verval doormaken, of in andere negatieve omstandigheden. In dat geval kan het betrokken compartiment in de onmogelijkheid verkeren om zijn beleggingsdoelstellingen waar te maken, wat de prestaties kan beïnvloeden.

3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds

Een belegging in rechten van deelneming van het Fonds is aan risico's blootgesteld. Deze risico's kunnen risico's van aandelen en obligaties, wisselrisico's, renterisico's, kredietrisico's en volatiliteitsrisico's inhouden of daarmee verbonden zijn, en kunnen ook verbonden zijn met politieke risico's. Elk van deze risicotypes kan tevens voorkomen in combinatie met andere risico's. Bepaalde van deze risicofactoren worden hierna kort beschreven. De eventuele beleggers moeten beschikken over ervaring met het beleggen in de instrumenten die voorzien zijn in het kader van het beleggingsbeleid.

De beleggers moeten zich overigens volledig bewust zijn van de risico's die verbonden zijn met een belegging in rechten van deelneming van het Fonds en moeten een beroep doen op hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur, of een ander vertrouwenspersoon om zich volledig te laten informeren over (i) de aangewezen kenmerken van een belegging in de rechten van deelneming op grond van hun persoonlijke financiële en fiscale toestand en bijzondere omstandigheden, (ii) de in dit prospectus vervatte gegevens en (iii) het beleggingsbeleid van het Fonds, en dit vóór enige beleggingsbeslissing te treffen.

Bovenop de mogelijke koersstijgingen die een belegging in de vennootschap kan inhouden, mag niet uit het oog verloren worden dat een belegging in het Fonds ook risico's op koersdalingen omvat. De rechten van deelneming van het Fonds zijn effecten waarvan de waarde bepaald wordt door de koersschommelingen van de effecten in haar portefeuille. De waarde van de rechten van deelneming kan zodoende dalen of stijgen in vergelijking met de oorspronkelijke waarde.

Er kan geen enkele waarborg gegeven worden dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid gerealiseerd worden.

Marktrisico

De waarde van de activa in de portefeuille wordt beïnvloed door de markt waartoe deze activa behoren. De prijs van de activa volgt de marktevoluties en kan dus stijgen of dalen.



Kredietrisico

De instelling voor collectieve belegging belegt in activa die worden uitgegeven door verschillende overheidsinstanties of door privébedrijven. Ingeval van een faillissement of een algemene nalatigheid van deze instellingen, is het mogelijk dat ze hun verplichtingen - en meer bepaald de terugbetaling van de activa - niet meer kunnen nakomen. Dit resulteert in een waardeverlies van de activa.

Afwikkelingsrisico

De instelling voor collectieve belegging verhandelt de activa via brokers, hetzij op geregementeerde markten, hetzij over-the-counter. De broker staat in voor de volledige afwikkeling van de uitgevoerde orders. De instelling voor collectieve belegging is onderworpen aan het risico dat de effecten niet geleverd kunnen worden (bij een aankoop), of dat de broker de instelling voor collectieve belegging niet kan betalen (bij verkopen).

Liquiditeitsrisico

Vooraf ingeval van financiële markten van kleine omvang is er een risico dat de instelling voor collectieve belegging geen grote activavolumes kan verkopen binnen een redelijke termijn, wegens een gebrek aan kopers voor deze activa.

Wisselkoersrisico

Indien de instelling voor collectieve belegging activa koopt die noteren in een andere valuta dan de eigen valuta, dan wordt de waarde van het activum niet alleen beïnvloed door de koersschommelingen (= marktrisico), maar ook door schommelingen van de valuta waarin deze activa noteren.

Bewaarnemingsrisico

De instelling voor collectieve belegging kiest een bewaarder voor de activa die ze in portefeuille heeft. Indien deze bewaarder insolvent of onachtzaam is of op frauduleuze wijze handelt, dan loopt de instelling voor collectieve belegging het risico deze activa te verliezen.

Concentratierisico

Afhankelijk van haar beleggingsstrategie mag de instelling voor collectieve belegging een grote concentratie activa van een specifieke financiële markt in portefeuille hebben. Bij een omvangrijke crisis op deze markt bestaat het risico op een aanzienlijk waardeverlies van de portefeuille van de beleggingsinstelling.

Rendementsrisico

Afhankelijk van de beleggingsstrategie van de instelling voor collectieve belegging kan het rendement dat over een specifieke periode wordt verworven, positief of negatief zijn. Het rendementsrisico hangt nauw samen met het marktrisico.

Kapitaalrisico

Indien er veel uittredingen zijn, kan het netto-actief van de instelling voor collectieve belegging dalen onder een minimumdrempel, waardoor een doeltreffend beheer onmogelijk kan worden. Het kapitaalrisico wordt begrepen als het risico dat slaat op het kapitaal, inclusief de risico's van erosie volgend op de wederinkoop van deelnemingsrechten en op distributies die het rendement overschrijden.

Flexibiliteitsrisico

De beleggingsstrategie van een nieuw fonds kan na een bepaalde tijd achterhaald zijn, bv. omdat de activa waarin het Fonds belegt niet meer bestaan of omdat de markt zelf verdwenen is.

Inflatierisico

De inflatie vermindert de reële waarde van de activa in portefeuille van de instellingen voor collectieve belegging; de nominale waarde verandert niet.

Risico afhankelijk van externe factoren

Externe factoren, zoals belastingregimes, oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, kunnen afbreuk doen aan de inkomsten of de waarde van de activa in portefeuille van de instelling voor collectieve belegging of kunnen ertoe leiden dat de activa onmogelijk gewaardeerd of verhandeld kunnen worden.



Tegenpartijrisico

Wanneer het Fonds OTC derivatencontracten afsluit, kan het Fonds worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. Het Fonds kan termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt.. Om risico's te verkleinen, garandeert het Fonds dat het handelen in bilaterale onderhands verhandelde derivaten wordt uitgevoerd op basis van de volgende criteria: - Er worden uitsluitend hoogkwalitatieve tegenpartijen geselecteerd voor transacties met bilaterale onderhands verhandelde derivaten; - Bilaterale onderhands verhandelde derivaten worden uitsluitend verhandeld indien deze zijn gedekt door een robuust juridisch kader, gewoonlijk een hoofdovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) en een Credit Support Annex (CSA); - Bilaterale onderhands verhandelde financiële derivaten worden gedekt door een onderpandproces dat wordt uitgevoerd op een NIW-frequentiebasis; - De kredietwaardigheid van de tegenpartijen moet minimaal jaarlijks opnieuw worden beoordeeld; - Het tegenpartijrisico ten opzichte van een enkel partij is maximaal 5% van het nettovermogen.

Derivaten

Het Fonds kan gebruikmaken van verschillende derivaten om wisselkoersrisico's af te dekken bij het verwezenlijken van de beleggingsdoelstelling. Het gebruik van derivaten bij het afdekken van het wisselkoersrisico kan aanleiding geven tot een mogelijk volatielere netto-inventariswaarde als gevolg van koersschommelingen tussen de diverse munten. Voordat ze in rechten van deelneming beleggen moeten beleggers begrijpen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die gepaard gaan met het gebruik van derivaten: marktrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, en afwikkelingsrisico. De risico's die in het kader van derivaten kunnen optreden worden opgelijst in de samenvattende tabel van de risico's zoals door elk compartiment beoordeeld.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en kunnen aanzienlijk bijdragen tot het algemene risico, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, die in artikel 2 lid 22 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) worden gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Deze beoordeling is geïntegreerd in de beleggingsbeslissing door middel van de door het Fonds vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria voor verantwoord beleggen en de toepassing ervan worden beschreven in de « NN IP Responsible Investment Policy ».

Er zijn verschillende soorten risico's die op korte of lange termijn kunnen optreden:

- Op korte termijn kunnen er duurzaamheidsrisico's ontstaan die de waarde van de beleggingen negatief kunnen beïnvloeden, zoals: extreme weersomstandigheden, watercrisis of natuurrampen (milieu), sanitaire crisis of mensenrechtenschandalen (sociaal) falen van het beheer van ondernemingen (governance).
- Op lange termijn kunnen er duurzaamheidsrisico's zijn die de waarde van de beleggingen negatief kunnen beïnvloeden, zoals: verlies aan biodiversiteit en ineenstorting van ecosystemen, mislukking van mitigatie of acceptatie van klimaatverandering (milieu), grootschalige onvrijwillige migratie, sociale instabiliteit (sociaal) of problemen met productverantwoordelijkheid in de hele toeleveringsketen (governance).

De gevolgen verbonden aan duurzaamheidsrisicos op korte termijn zijn o.a. boetes. Op lange termijn zijn de gevolgen verbonden aan duurzaamheidsrisicos vooral gerelateerd aan reputatieschade.

Wij verwijzen naar de beschrijving van het compartiment voor een specificatie van de met de beleggingen in dit compartiment verbonden risico's.

De hiervoor vermelde opsomming bevat de meest voorkomende risico's en is geen volledige opgave van alle mogelijke risico's.



3.2. Synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI)

Het risico- en opbrengstprofiel van een compartiment wordt met een cijfer weergegeven in een zogenaamde “synthetische risico- en opbrengstindicator” (SRRI), die berekend is overeenkomstig de bepalingen van de Europese Verordening 583/2010.

De risico- en opbrengstindicator is slechts een indicator en kan aan wijzigingen onderhevig zijn. De meest recente risico- en opbrengstindicator kan geraadpleegd worden in het document met essentiële beleggersinformatie. De indicator wordt uitgedrukt op een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het lagere risico en potentieel lagere opbrengst weergeeft, en 7 het hogere risico en potentieel hogere opbrengst. De laagste risicocategorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Bij de berekening van de indicator worden historische gegevens in aanmerking genomen, hetgeen mogelijk geen betrouwbare indicatie is voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator is te raadplegen in de essentiële beleggersinformatie.

4. Historisch rendement

Deze gegevens zijn te raadplegen in het laatste jaarverslag (voor zover het Fonds al minstens één jaar bestaat).

5. Profiel van het type belegger

Het profiel van het type belegger verschilt van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

De Beheervenootschap hanteert de volgende drie categorieën – Laag, Neutraal en Hoog – om het profiel van het type belegger te bepalen, rekening houdend met de beleggingshorizon voor de belegger en de verwachte volatiliteit voor het betrokken Fonds. Bij deze methodologie wordt tevens rekening gehouden met toekomstige periodes met hypothetisch extreme volatiliteit.

Categorieën	Omschrijving
Laag	Compartimenten in deze “Laag” categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze fondsen zijn bedoeld als een kerninvestering met een lage verwachting tot kapitaalsverlies en waarbij de inkomsten als regelmatig en stabiel verwacht worden.
Neutraal	Compartimenten in deze “Neutraal” categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met minstens een middellange beleggingshorizon. Deze fondsen zijn bedoeld als een kerninvestering met blootstelling aan de vastrentende effecten markten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van het fonds en met investeringen voornamelijk in markten die onderhevig kunnen zijn aan een gemiddelde volatiliteit.
Hoog	Compartimenten in deze “Hoog” categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met een lange termijn beleggingshorizon. Deze fondsen zijn bedoeld om bijkomende blootstelling te bieden voor meer ervaren beleggers, waarbij een groot gedeelte van de portefeuille belegd kan worden in aandelen, of aandeelgerelateerde effecten, of in obligaties met een rating lager dan investment grade, en dit in markten die onderhevig kunnen zijn aan een hoge volatiliteit.

De omschrijvingen in de categorieën hierboven moeten als indicatief beschouwd worden en bieden geen enkele indicatie van mogelijke rendementen.

Het profiel van een type belegger voor elk individueel compartiment is opgenomen in de beschrijving van elk compartiment onder ‘type belegger’.

Ze mogen enkel gebruikt worden ter vergelijking met andere fondsen van de Beheervenootschap. Bij het bepalen van hun beleggingsdoelstellingen wordt beleggers aangeraden om hun beleggingshorizon te bepalen door te definiëren wanneer zij vrijelijk over hun activa willen beschikken en/of hun middelen terug willen gedurende hun belegging. Deze informatie, samen met de inkomstenbehoeften en de gewenste risico blootstelling, zullen beleggers toelaten om het meest geschikte Fondsprofiel in te schatten. In principe, hoe meer de beleggingshorizon van een belegger lange termijn is, hoe meer een belegging in een fonds met een “hoog” profiel geschikt zal zijn.

Investerders worden aangemoedigd om hun financiële adviseur te raadplegen alvorens te investeren in het Fonds.

Het profiel van het type belegger wordt vastgesteld door de Beheervenootschap en betreft de doelgroep tot wie dit compartiment zich richt.



Het is niet uitgesloten dat dit profiel, dat specifiek betrekking heeft op dit compartiment, kan verschillen van het profiel en de criteria die distributeurs hanteren in het kader van de geschiktheidsbeoordeling (*suitability test*) van hun cliënteel.

6. Hefboomfinanciering

Bepaalde transacties kunnen gepaard gaan met een hefboomeffect, met name wanneer gebruik wordt gemaakt van derivaten en leningen voor beleggingsdoeleinden, en daarmee het Fonds blootstellen aan een groter risico. Gebruikmaking van het hefboomeffect kan het Fonds ertoe verplichten posities te liquideren, waardoor het mogelijk minder goed in staat is zijn verplichtingen na te komen. De meer- en minderwaarden van de portefeuille nemen toe wanneer het Fonds gebruik maakt van het hefboomeffect.

7. Liquiditeitsbeheer

Teneinde het liquiditeitsrisico van het Fonds te bewaken hanteert de Beheervenootschap een liquiditeitsbeheerprocedure, waarvan de meetinstrumenten en –methoden onder meer voorzien in stresstests in normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden. De liquiditeitsbeheersystemen en –procedures van de Beheervenootschap omvatten diverse instrumenten en mechanismen om te waarborgen dat de portefeuille van het Fonds voldoende liquide is om inkoopaanvragen op normale wijze af te handelen.

8. Regels en termijnen voor de mededeling van de periodieke informatie aan de deelnemer

Het mogelijke percentage van activa die wegens hun niet-liquide aard een speciale behandeling krijgen, het totale bedrag van de hefboomfinanciering dat het Fonds eventueel gebruikt, en elke mogelijke nieuwe maatregel die genomen wordt om de liquiditeit van het Fonds te beheren, worden opgenomen in het (half-) jaarverslag.

III. BEDRIJFSINFORMATIE

1. Regels voor de waardering van de activa

De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt elke Belgische bankwerkdag door de Beheervenootschap vastgesteld. De netto-inventariswaarde van een recht van deelneming wordt verkregen door de waarde van de netto-activa van het Fonds te delen door het totale aantal uitstaande rechten van deelneming.

De netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in EURO.

De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt vastgesteld op basis van de reële waarde van de activa en de passiva.

De waarde van de activa van het Fonds wordt bepaald als volgt:

- ✓ de waardering van effecten en geldmarktinstrumenten die verhandeld worden op een gereglementeerde markt, met regelmatige werking, erkend en open voor het publiek, gebeurt op basis van de laatste gekende koers en indien het effect of geldmarktinstrument verhandeld wordt op meerdere markten, op basis van de laatst gekende koers van de belangrijkste markt. Indien deze koers niet representatief is, worden ze gewaardeerd aan hun waarschijnlijke realisatiewaarde op omzichtige wijze en te goeder trouw;
- ✓ de niet-genoteerde effecten worden gewaardeerd aan hun waarschijnlijke realisatiewaarde op omzichtige wijze en te goeder trouw;
- ✓ de liquiditeiten worden gewaardeerd aan nominale waarde plus de opgelopen intresten;
- ✓ de te ontvangen vorderingen worden *pro rata temporis* bepaald op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, bij ontstentenis, op basis van hun geschatte waarde;
- ✓ de waarden uitgedrukt in een andere munt dan de EURO worden omgezet op basis van de laatst gekende midden wisselkoers.



De passiva van het Fonds omvatten de eventuele door het Fonds aangegane leningen en de schulden, waarbij de niet vervallen interesten en kosten worden bepaald *pro rata temporis* op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, indien deze niet gekend is, op basis van hun geschatte waarde.

Om de netto-activa van het Fonds te bekomen wordt de waarde van de activa zoals hiervoor vastgesteld verminderd met de passiva van het Fonds.

Opschorting

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap schort de berekening van de netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten en de uitgifte, inkoop en omwisseling van de deelnemingsrechten op in de gevallen die zijn voorzien in artikelen 144 en 145 van het Koninklijk Besluit.

Voorts kan de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap met een met redenen omklede beslissing en in het belang van de deelnemers:

- ✓ elke inschrijving, inkoop en/of omwisseling van deelnemingsrechten weigeren;
- ✓ op elk ogenblik de deelnemingsrechten van het Fonds waarop op onrechtmatige wijze werd ingeschreven of die op onrechtmatige worden aangehouden, terugbetalen;
- ✓ een of meerdere inschrijvingen en/of een of meerdere inkopen van deelnemingsrechten die het evenwicht van het Fonds zouden kunnen verstoren, in de tijd spreiden.

De inschrijvingen, inkopen of omwisselingen van deelnemingsrechten waarvan de aanvraag is opgeschort, worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten die na de opschorting wordt vastgesteld.

2. Balansdatum

31 december

3. Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Alle inkomsten die voor rekening van het Fonds worden geïnd, worden op grond van het kapitalisatieprincipe herbelegd.

4. Provisies en kosten

4.1. Kosten ten laste van het Fonds

Het Fonds draagt haar werkingskosten. Deze omvatten:

- (1) de kosten in verband met het portfeuillebeheer (vervat in de beheersvergoeding)
 - ✓ de beheers- en adviesprovisies;
- (2) de kosten in verband met de door de Bewaarder waargenomen taken (vervat in de vergoeding van de Bewaarder)
 - ✓ de vergoeding van de Bewaarder;
- (3) de kosten in verband met het administratief beheer (vervat in de vergoeding voor het administratief beheer)
 - ✓ de kosten van de domiciliëring en het algemeen secretariaat van de vennootschap;
 - ✓ de gerechtskosten en de kosten voor juridisch advies eigen aan de vennootschap;
 - ✓ de kosten voor de berekening van de netto-inventariswaarde en het voeren van de boekhouding;
- (4) overige kosten
 - ✓ de kosten van officiële akten;
 - ✓ de kosten in verband met de algemene vergaderingen en de raden van bestuur;
 - ✓ de eventuele emolumenten en vergoedingen van de bestuurders en van de met het dagelijks bestuur belaste personen, en van wie effectief de leiding draagt;
 - ✓ de vergoedingen van de commissaris(sen)-revisor;
 - ✓ de bijdragen aan de controleautoriteiten van de landen waar de rechten van deelneming worden aangeboden;
 - ✓ de kosten voor het drukken en verspreiden van de uitgifteprospectussen en de periodieke verslagen;
 - ✓ de kosten voor het vertalen en opstellen van teksten;



- ✓ de kosten voor de financiële dienstverlening voor haar effecten en coupons (met inbegrip van de omwisselings- of eventuele stempelkosten met betrekking tot de rechten van deelneming van geliquideerde instellingen voor collectieve belegging waarvan de activa in de vennootschap werden ingebracht), de eventuele kosten voor de notering aan de beurs of de publicatie van haar rechten van deelneming;
- ✓ de interesten en andere kosten met betrekking tot leningen;
- ✓ de taksen en kosten verbonden met de bewegingen van de activa van de vennootschap;
- ✓ de eventuele overige met haar activiteit verbonden taksen en belastingen;
- ✓ de personeelskosten;
- ✓ alle andere kosten gemaakt in het belang van de deelnemers van het Fonds en alle andere door de wet opgelegde lasten.

4.2. Door de beleggers te betalen kosten en provisies

Eventueel, op grond van de eigen kenmerken vermeld in de beschrijving van het compartiment, kunnen de beleggers kosten en provisies voor uitgifte of inkoop ten laste gelegd worden.

Voor specifieke regels op niveau van een compartiment, wordt verwezen naar de beschrijving van dat compartiment.

4.3. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De kosten die over één jaar aan de instelling voor collectieve belegging worden onttrokken, worden weergegeven in één cijfer, "**lopende kosten**" genoemd, dat alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van de instelling voor collectieve belegging over de bepaalde periode vertegenwoordigt en dat op de cijfers voor het voorgaande jaar is gebaseerd.

In overeenstemming met de richtlijnen van de Europese toezichthouder ESMA van 1 juli 2012 (CESR/10-647), zijn de volgende kosten niet inbegrepen bij de berekening van de lopende kosten:

- ✓ in- en uitstapvergoedingen;
- ✓ prestatievergoedingen;
- ✓ portefeuilletransactiekosten, met uitzondering van de instap- en/of uitstapvergoedingen die door het Fonds zijn betaald bij aankoop of verkoop van rechten van deelneming in anderen instellingen voor collectieve belegging.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van de Europese Verordening 583/2010, zijn opgenomen in het document met essentiële beleggersinformatie.

De "**omloopsnelheid**" toont het jaarlijks gemiddelde (als percentage) van de uitgevoerde transacties in de portefeuille van het Fonds.

De gebruikte formule is die van bijlage B bij het Koninklijk Besluit.

Omloopsnelheid
$[(\text{totaal 1} - \text{totaal 2})/M] * 100$
Totaal 1
totaal van de transacties m.b.t. effecten = X+Y X = aankopen van effecten Y = verkopen van effecten
Totaal 2
totaal van de transacties m.b.t. rechten van deelneming in het Fonds = S+T S = uitgaven van rechten van deelneming van het Fonds T = inkopen van rechten van deelneming van het Fonds
M
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt opgenomen in het jaarverslag.



4.4. Bepaalde vergoeding, provisies of niet-geldelijke voordelen

Bestaan van fee-sharing agreements

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen (fee-sharing agreements) bestaan.

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap zal toezien op het vermijden van mogelijke belangenconflicten. Wanneer er zich desondanks belangenconflicten voordoen, zal de Beheervenootschap handelen in het exclusief belang van de deelnemers in het Fonds.

Bestaan van overeenkomsten van soft commissions

Het doel van de beheervenootschap is om de kosten van financieel onderzoek te scheiden van andere transactiekosten die inherent zijn aan de uitvoering van het beleggingsbeleid. De kosten van financieel onderzoek worden dus gedragen door de beheervenootschap.

Er zijn geen soft commissions-overeenkomsten.

« Soft commissions » zijn voordelen die door een broker aan een vermogensbeheerder worden toegekend als gevolg van commissies gegenereerd door een financiële transactie uitgevoerd door de broker voor fondsen beheerd door de vermogensbeheerder.

5. Beheerprovisies

De beheerprovisies verschillen van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

6. Belastingregime

Onderstaande fiscale informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle aspecten van een belegging in een AICB. In bijzondere gevallen kunnen zelfs andere regels van toepassing zijn.

Bovendien kan de fiscale wetgeving en de interpretatie ervan wijzigen. Beleggers die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen - zowel in België als in het buitenland - van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van de rechten van deelneming, dienen advies in te winnen bij hun gebruikelijke financiële en fiscale adviseurs.

6.1. Belastingregime van toepassing op het Fonds

- ✓ Jaarlijkse taks op instellingen voor collectieve belegging, 0,0925% geheven op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar. Deze taks wordt betaald door de Beheervenootschap van het Fonds maar wordt ten laste van het Fonds gelegd.
- ✓ De Belgische roerende voorheffing wordt in beginsel ingehouden op de door het Fonds ontvangen (Belgische en buitenlandse) roerende inkomsten. Wanneer het Fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, kan het zijn dat daarop al een bronbelasting in het buitenland is geheven.
- ✓ Recuperatie van de bronbelastingen op buitenlandse opbrengsten door het Fonds geïnd (in overeenstemming met de verdragen ter voorkoming van dubbele belasting en/of de fiscale regels van de betrokken landen van herkomst van buitenlandse inkomsten).

6.2. Belastingregime van toepassing op de belegger

Het fiscaal regime van de in België verblijvende belegger is als volgt:

- ✓ Belastingheffing op de dividenden (uitkeringsdeelbewijzen- indien van toepassing): bevrijdende roerende voorheffing van 30 %.
- ✓ Geen belastingheffing op de meerwaarden die worden gerealiseerd door natuurlijke personen in de mate dat zij werden gerealiseerd in het kader van het normale beheer van diens privévermogen.
- ✓ Belasting op rentebetaling:
Bij een belegging van meer dan 10% in instrumenten die aanleiding kunnen geven tot rentebetalingen (zoals gevisieerd door artikel 19bis WIB 92), zou de belegger-natuurlijk persoon, die onderworpen is aan de personenbelasting in België en handelt in het kader van een normaal beheer van diens privévermogen, onderworpen kunnen worden aan de roerende voorheffing bij inkoop (of vereffening) van zijn deelnemingsrechten.



Het belastingstelsel voor door individuele beleggers ontvangen opbrengsten en meerwaarden wordt bepaald op basis van de belastingwetgeving die van toepassing is op de persoonlijke situatie van elke individuele belegger en/of op de plaats waar het kapitaal is belegd. Beleggers die duidelijkheid wensen over hun belasting situatie, dienen dan ook professioneel advies of, in voorkomend geval, inlichtingen bij plaatselijke instanties in te winnen.

6.3. Automatische uitwisseling van informatie voor fiscale doeleinden

In dit gedeelte, omvat de term "deelnemer" de natuurlijke personen of rechtspersonen die in het register van aandeelhouders van het Fonds zoals bijgehouden door de transfer agent, vermeld worden. De term "automatische uitwisseling van informatie" of "AUI" omvat, onder andere, de volgende fiscale regelingen:

- The Hiring Incentives to Restore Employment Act (met inbegrip van de Foreign Account Tax Compliance Act, beter bekend als FATCA), de intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en België betreffende FATCA, evenals de bijbehorende regels en bestaande (of in proces van bekendmaking) Belgische wetgeving.
- Richtlijn 2014/107/EU van de Raad met betrekking tot de automatische en verplichte uitwisseling van informatie in het fiscaal domein, evenals de bijbehorende regels en bestaande Belgische wetgeving.

Het Fonds handelt in overeenstemming met de regels van dergelijke AUI zoals toegepast in België. Bijgevolg, kan het nodig zijn dat het Fonds en haar afgevaardigden tot volgende stappen gebracht worden:

- Overgaan tot een gedetailleerd overzicht van elk deelnemer teneinde diens fiscale status te bepalen, en, indien nodig, aanvullende informatie te vragen (zoals naam, adres, geboorteplaats, domicilie, fiscaal identificatienummer, enz.). Het Fonds behoudt zich het recht voor over te gaan tot wederinkoop van de rechten van deelneming van elk deelnemer om die niet tijdig de gevraagde informatie bezorgt, of die niet in overeenstemming zou zijn met de regels met betrekking tot de automatische uitwisseling van informatie. Indien toegestaan door de wet, kan het Fonds naar eigen goeddunken, beslissen bepaalde categorieën van deelnemers uit te sluiten van bovenstaande controle, wanneer de activa van de deelnemer niet hoger zijn dan USD 50.000 (in het geval van natuurlijke personen) of USD 250.000 (voor rechtspersonen).
- Bepaalde gegevens met betrekking tot de deelnemers overdragen ofwel aan de Belgische belastingdiensten, die op hun beurt die gegevens kunnen doorgeven aan buitenlandse belastingdiensten, ofwel rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdiensten.
- Door of namens het Fonds, belastingen inhouden op sommige betalingen aan bepaalde deelnemers.

Beleggers worden erop gewezen dat de niet-naleving van de regels op AUI door bepaalde tussenpersonen (zoals banken (sub)depositarissen, distributeurs, *nominees*, betaalkantoren) waarop het Fonds geen enkele controle uitoefent, tot schadelijke fiscale gevolgen zou kunnen leiden. Beleggers die hun fiscale woonplaats niet in België hebben of die investeren via tussenpersonen die niet in België gedomicilieerd zijn, worden er eveneens op gewezen dat zij onderworpen kunnen worden aan andere dan de hierboven vernoemde AUI vereisten. Beleggers worden daarom geadviseerd om zich bij hun tegenpartij(en) te informeren met betrekking tot hun voornemen om de regels inzake AUI na te leven.

IV. INFORMATIE AANGAANDE DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING

1. Aard en voornaamste kenmerken

1.1. Type rechten van deelneming

De tekst van deze rubriek geeft de bepalingen van het beheerreglement van het Fonds betreffende de vorm van de rechten van deelneming weer, doch doet op geen enkele wijze afbreuk aan hetgeen in de beschrijving van elk compartiment is opgenomen.

De rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, volledig volgestort en zonder vermelding van nominale waarde.

De gedematerialiseerde rechten van deelneming kunnen enkel worden uitgegeven in overeenstemming met de geldende wettelijke regels.



De deelnemer kan op elk moment op eigen kosten de omzetting van zijn gedematerialiseerde rechten van deelneming in rechten van deelneming op naam vragen, evenals de omzetting van zijn rechten van deelneming op naam in gedematerialiseerde rechten van deelneming.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik beslissen de rechten van deelneming van een compartiment of een enkel type van recht van deelneming van een compartiment op te splitsen of te hergroeperen.

Er wordt een register van rechten van deelneming op naam bijgehouden op de maatschappelijke zetel van de transfert agent, dat door iedere deelnemer kan geraadpleegd worden. Dit register kan in elektronische vorm gehouden worden. Er worden certificaten van inschrijving op naam aan de deelnemers afgeleverd.

Elke overdracht onder levenden of ten gevolge van overlijden, alsook elke omzetting van de rechten van deelneming in een andere vorm, worden ingeschreven in het register.

1.2. ISIN codes

De ISIN codes verschillen per compartiment. Gelieve de informatie van de betrokken compartimenten te raadplegen.

1.3. Munteenheden

De munteenheden kan verschillen per compartiment. Gelieve de informatie van de betrokken compartimenten te raadplegen.

1.4. Dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, het dividend dat kan worden uitgekeerd aan de uitkeringsdeelbewijzen van elk compartiment, indien van toepassing.

In de beschrijving van elk compartiment worden de modaliteiten van de betaalbaarstelling van de dividenden voor de uitkeringsdeelbewijzen bepaald.

De Raad van Bestuur kan de betaalbaarstelling van interimdividenden beslissen, onder voorbehoud van de bepalingen van de wet. De betaling van dividenden en interimdividenden wordt uitgevoerd op de tijdstippen en de plaats die door de Raad van Bestuur worden aangeduid.

1.5. Aard van het recht

Recht van mede-eigendom.

Het Fonds is een collectieve portefeuille, zonder rechtspersoonlijkheid, waarvan de activa en passiva in onverdeelde eigendom toebehoren aan de deelnemers.

Het Fondsvermogen is de uitsluitende mede-eigendom van de deelnemers die er elk recht op hebben in verhouding tot het aantal rechten van deelneming van het Fonds die hen toebehoren.

1.6. Beschrijving van het stemrecht van de beleggers

Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. De fracties van rechten van deelneming verlenen geen stemrecht aan hun houders. De modaliteiten betreffende de oproeping, de beraadslaging van de Algemene Vergaderingen en het stemrecht zijn opgenomen in het Beheerreglement.

1.7. Voorwaarden van vereffening en de vereffeningregels

Het Fonds wordt voor onbepaalde duur opgericht. Echter, als zij van oordeel is dat in het belang van de deelnemers een einde aan de onverdeeldheid moet worden gemaakt, kan de Beheervenootschap op ieder moment aan de algemene vergadering van de deelnemers de vereffening van het Fonds of een compartiment voorstellen met toepassing van de beschermingsmaatregelen ten voordele van de deelnemers voorzien in de Wet en het Koninklijk Besluit. Voor de wijze waarop de vereffening zal worden verricht, wordt verwezen naar de Wet.

2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.



3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs evenals van het bedrag

3.1. Berekeningswijze en –frequentie

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

3.2. Bekendmaking van de prijzen

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van rechten van deelneming

De rechten van deelneming kunnen worden verworven bij de door de raad van bestuur van de beheervenootschap aangeduide instelling. De kosten en provisies voor inschrijvingen worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De uitgifteprijs is betaalbaar binnen een door de raad van bestuur voor elk compartiment vastgestelde termijn, met een maximum van tien bankwerkdagen volgend op de vastlegging van de netto-inventariswaarde toepasselijk op de inschrijving.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de inschrijving, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De beheervenootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van rechten van deelneming

De rechten van deelneming kunnen worden ingekocht bij de door de raad van bestuur van de beheervenootschap aangeduide instelling. De kosten en provisies voor inschrijvingen worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De inkoopprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het betrokken compartiment, vastgesteld op de waarderingsdag na de ontvangst van de inkoopaanvraag, verminderd met de eventuele belastingen en taksen.

Deze prijs is betaalbaar binnen een door de raad van bestuur voor elk compartiment vastgestelde termijn, met een maximum van tien bankwerkdagen volgend op de vastlegging van de netto-inventariswaarde toepasselijk op de inschrijving en onder voorbehoud van de ontvangst van de effecten.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de inkoop, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De beheervenootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inkoopaanvragen te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 144 en 145 van het Koninklijk Besluit zijn van toepassing.

6. Financiële dienstverlener

Financiële dienstverlener

RBC Investor Services Belgium N.V., Zenith Building, 20ste Verdiep, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel

Onderneming aangeduid door het Fonds om te zorgen voor de uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming.



V. AANVULLENDE INFORMATIE

1. Beschikbare informatie

Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, het beheerreglement, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij de instelling die de financiële dienst waarneemt en in de kantoren van de Beheervenootschap.

De hierna vermelde documenten en informatie worden kosteloos en op eenvoudig verzoek ter beschikking gehouden van het publiek bij de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt en op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap van het Fonds:

- ✓ het uitgifteprospectus
- ✓ de essentiële beleggersinformatie
- ✓ de netto-inventariswaarde
- ✓ het recentste jaarverslag
- ✓ het recentste halfjaarverslag
- ✓ het beheerreglement

De jaarverslagen worden gepubliceerd binnen de drie maanden na de afsluiting van het boekjaar. De halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen de twee maanden volgend op het einde van het semester.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële gegevens over het gemeenschappelijk beleggingsfonds, de samenstelling en de ontwikkeling van het vermogen, uitgedrukt in euro.

Het Fonds is onderworpen aan de Belgische wet. Bij een aanvraag tot inschrijving in het Fonds aanvaardt de betreffende deelnemer gebonden te zijn aan de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten, waaronder het prospectus en het beheerreglement van het Fonds. De contractuele relatie is onderworpen aan het Belgisch recht. Het Fonds, de Beheervenootschap en de deelnemer vallen onder de uitsluitende rechtsbevoegdheid van de rechtbanken in België voor het beslechten van eventuele geschillen of klachten die verband houden met de belegging van een deelnemer in het Fonds of elk daarmee samenhangend aspect.

2. Jaarlijkse algemene vergadering

De derde woensdag van maart, om 10 uur.

Als deze dag geen bankwerkdag is, de eerstvolgende bankwerkdag.

Op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap of op de plaats aangekondigd in de oproeping.

3. Inkoop van rechten van deelneming en verspreiding van informatie

Gegevens over de getroffen maatregelen voor de inkoop van de rechten van deelneming, alsmede de verspreiding van informatie over het Fonds kunnen bekomen worden bij de financiële dienstverlener.

4. Bevoegde autoriteit

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

5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen

Contactgegevens

NN Investment Partners Belgium N.V., Marnixlaan 23 (bus 3), 1000 Brussel

Tel. +32 (0)2 504 47 35

e-mail: question@nnip.com

Website: www.nnip.com

6. Informatiebron betreffende lopende kosten en omloopsnelheden

Het totale kostenpercentage en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap van het Fonds, Marnixlaan 23, 1000 Brussel.



7. Neerlegging van het beheerreglement van het Fonds

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

8. Publicatie van het prospectus

Het prospectus wordt 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.

9. Verantwoordelijkheden

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap van het Fonds draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus en de essentiële beleggersinformatie op de datum van publicatie. De Raad van Bestuur verklaart dat de informatie in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van deze documenten zou hebben gewijzigd.



DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN

COMPARTIMENT 1 – Patrimonial Future

I. VOORTSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

1. Naam

Patrimonial Future

2. Oprichtingsdatum

14 juni 2019

3. Bestaansduur

Onbeperkte duur

4. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs

Initiële inschrijvingsperiode
14/06/2019 (met betaaldatum: 18/06/2019)

Initiële inschrijvingsprijs
Kapitalisatie: 250 EUR

5. ISIN Code

ISIN code	
Kapitalisatie	BE6313167197

II. INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN

1. Omschrijving van het doel

De doelstelling van het compartiment is de replicatie van een beleggingsbeleid in overeenstemming met artikel 145/11 WIB 92.

Het beleggingsbeleid is voornamelijk gericht op kapitaalaangroei op lange termijn. De investeringsnormen, voorgeschreven door de Wet en het WIB 92, garanderen een optimale spreiding van de activa met het oog op het realiseren van een evenwichtige belegging in risicowaarden en rendementswaarden.

Hierdoor wil het compartiment de belegger een rendement bieden dat vergelijkbaar is met dat van een pensioenspaarfonds.

Het compartiment is op zich geen pensioenspaarfonds en bijgevolg kan de belegger niet genieten van de fiscale voordelen verbonden aan een pensioenspaarfonds.

2. Beleggingsbeleid

2.1. Toegelaten categorieën van activa

Het compartiment mag investeren in de categorieën van activa zoals bepaald in artikel 30 e.v. van het Koninklijk Besluit, zoals effecten, deposito's bij een kredietinstelling, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.



2.2. Grenzen van het beleggingsbeleid

Binnen dit compartiment wordt in overeenstemming met artikel 145/11 WIB 92:

- 1° ten hoogste 20 pct. van de in bezit zijnde investeringen die hierna zijn omschreven in 2° tot 6°, mogen in een andere munt dan de euro uitgedrukt zijn;
- 2° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:
 - in obligaties en andere schuldinstrumenten in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door één van zijn politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door een supranationale organisatie waarvan één of meer leden van de Europese Economische Ruimte deel uitmaken of in hypothecaire leningen in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte;
 - maximum 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, of uit gelddeposito's, in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Lidstaat;
 - maximum 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de Europese Economische Ruimte deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Staat;
- 3° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mogen rechtstreeks worden geïnvesteerd in de volgende aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:
 - maximum 70 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;
 - maximum 30 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;
 - maximum 20 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, die niet in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een regelmatig werkende markt,



waarop wordt toegezien door overheden die erkend zijn door de publieke overheid van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;

- 4° ten hoogste 10 pct. van de tegoeden mogen worden geïnvesteerd (a) in contanten op een rekening in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of (b) in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §1, 5° en 6°, 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 die hoofdzakelijk beleggen in geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;
- 5° ten hoogste 10% van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in artikel 52, §2, van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §2, 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;
- 6° ten hoogste 20% van de activa mogen geïnvesteerd worden in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §2, 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 die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2° en/of 3° als doel hebben;
- 7° de in bezit zijnde activa die hierboven omschreven zijn in 2° tot 6°, en in een andere munt dan de EUR uitgedrukt zijn, mogen voor het muntrisico geheel of gedeeltelijk met financiële derivaten worden afgedekt, zodat het afgedekte gedeelte niet in aanmerking wordt genomen voor de bepaling van het maximumpercentage vermeld in 1°.

2.3. Sociale, ethische en milieuaspecten

Het compartiment promoot ecologische- en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), door voor het volledige deel (100%) van de portefeuille de materialiteit van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) te definiëren en integreert de informatie over milieu, maatschappelijke en goed bestuur factoren voor haar beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van het Fonds. ESG-integratie, zoals beschreven in de « NN IP Responsible Investment Policy », bepaalt dat E-, S- en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden meegenomen en beoordeeld in de beleggingsbeslissing, en dat deze worden gedocumenteerd op een systematische manier.

Het compartiment heeft geen expliciete duurzame beleggingsdoelstelling, zoals omschreven in artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Het compartiment past de algemene criteria voor verantwoord beleggen toe, welke aanleiding kunnen geven tot bepaalde restricties, zoals beschreven in “Deel 1: Informatie over het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds”, “II. Beleggingsgegevens”, “2.2. Sociale, ethische en milieuaspecten”. Dergelijke restricties zijn leidend in het beleggingsproces.

Bovenop de algemene restrictiecriteria die resulteren uit de « NN IP Responsible Investment Policy », moeten de geselecteerde bedrijven voldoen aan bijkomende restrictiecriteria zoals beschreven in Appendix I van de hierboven vermelde policy.



Deze restrictiecriteria hebben betrekking op bedrijven die actief zijn in volgende sectoren:

- Tabak
- Wapens
- de winning van steenkool voor elektriciteitsproductie¹
- de winning van olie uit oliezanden
- Kernenergie (wel toegestaan voor groene obligaties²)
- Gokactiviteiten
- Adult entertainment
- Bont en speciaalleder
- Arctic drilling
- Schalieolie & gas

De beheerder investeert niet in bedrijven die in strijd handelen met algemeen aanvaarde waarden en normen:

- schending van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens,
- schending van belangrijkste conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie,
- schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en
- nauw betrokken zijn bij dictatoriale regimes.

Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van het ESG Comité worden aangepast.

Wanneer onderliggende activa niet langer als verantwoord beschouwd kunnen worden en niet langer aan bovenstaande criteria voldoen, zal de beheerder de betrokken activa binnen een beperkte tijd vervangen door maatschappelijk verantwoorde alternatieven.

De onderliggende activa word op een maandelijkse basis gemonitord op de naleving van de gedefinieerde ESG criterias.

Aanvullende informatie over de criteria voor verantwoord beleggen kan worden gevonden in de « NN IP Responsible Investment Policy » welke is gepubliceerd op de website www.nnip.com.

De beheerder laat zich bijstaan door het ESG Comité van NN Investment Partners, een bedrijfsonderdeel van NN Group. Deze is verantwoordelijk voor het formuleren van het beleidskader voor verantwoord beleggen waarbinnen de beheerbeslissingen, rekening houdend met de geldende restricties en beperkingen, dienen te worden genomen.

Het ESG Comité wordt voorgezeten door de Chief Investment Officer van NN Investment Partners en is samengesteld uit senior managers, die de verschillende bedrijfsafdelingen vertegenwoordigen, en gespecialiseerde onderzoekers die waken over de benadering van het verantwoord beleggen.

Om tot de beleggingsportefeuille te komen, maakt de beheerder een selectie van aandelen en obligaties.

Voor aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven is de selectie gebaseerd op een analyse van de volgende criteria met betrekking tot de uitgever:

- Respect voor het milieu (E)
- Aandacht voor de maatschappij (S) en
- Deugdelijk bestuur (G)

Deze analyse³ resulteert in een ESG-score waarbij de beheerder ook rekening houdt met de mate waarin deze ESG-score evolueert. De beheerder maakt hierbij gebruik van interne en externe scoringssystemen. Enkele belangrijke dataleveranciers zijn: Bloomberg, een toonaangevende dataleverancier voor bedrijven en markten; Sustainalytics, biedt ESG-beleid, prestatie- en gedragsinformatie voor meer dan 5.000 emittenten en bedrijven; ISS ESG, een gespecialiseerde onderzoeker over gegevens over de ecologische voetafdruk, afval- en waterverbruik van meer dan 5000 bedrijven. De ESG-score van een bedrijf kan verlaagd worden indien het

¹ Restrictiecriteria van toepassing op deze sector: Bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de steenkoolwinning voor elektriciteitsproductie worden uitgesloten.

² Groene obligaties zijn vastrentende instrumenten waarbij de opbrengsten worden gebruikt voor het gedeeltelijk of volledig (her) financieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn gebleken voor het milieu.

³ Voorbeelden van specifieke criteria die meegenomen worden in de analyse:

- Respect voor het milieu: waterbeheer, uitstoot van broeikasgassen, groen inkoopbeleid;
- Aandacht voor de maatschappij: arbeidsvoorwaarden, klantentevredenheid;
- Deugdelijk Bestuur: onafhankelijkheid Raad van Bestuur, verloningsbeleid.



betrokken geraakt bij controversiële incidenten. Deze ESG-gerelateerde controversiële incidenten worden geschaald afhankelijk van hun potentiële impact op het milieu, de samenleving en het bedrijf zelf.

Voor obligaties uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan de overheid gelinkte agentschappen komen alleen landen met een A- en B-rating in aanmerking. Via een extern scoringssysteem worden de ESG prestaties van een land geïnclassificeerd op basis van factoren die de economische vooruitzichten, kredietwaardigheid en potentiële reputatierisico's beïnvloeden. Dit geeft inzicht in de politieke en sociale stabiliteit, het milieurisico en de trends hierin. De classificatie gaat van A tot E, waarbij categorie A bestaat uit landen die significant boven de gemiddelde rating scoren en categorie E uit landen die significant onder de gemiddelde rating scoren.

Er is geen direct verband tussen de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment en de door het compartiment gehanteerde benchmark. Het beleggingsproces van het compartiment omvat mede de ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen in het kunnen beleggen in uitgevende instellingen die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Benchmark. Derhalve kunnen de beleggingen van het compartiment afwijken van de samenstelling van de Benchmark.

Derivatentransacties worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het Fonds worden gepromoot.

2.4. Effectenlening

Het compartiment maakt geen gebruik van effectenlening.

2.5. Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Er zal slechts in zeer geringe mate belegd worden in activa in andere munten dan de euro. Indien er in activa in andere munten belegd wordt, zal het voornamelijk gaan om andere Europese munten.

2.6. Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

De obligaties en schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types van emittenten, zowel bedrijven als door overheidsinstanties. Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen. De meeste obligaties hebben ten minste een rating van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars.

2.7. Toegelaten derivatentransacties

Om het vermogen en de verbintenissen van het compartiment te beschermen, mag het compartiment binnen de toepasselijke regelgeving, een beroep doen op financiële derivaten die als doel hebben om wisselkoersrisico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. munten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

In geen enkel geval mag het gebruik van transacties met financiële derivaten, als gevolg hebben dat het compartiment afwijkt van de vastgestelde beleggingsdoelstellingen.

Onderpand (Collateral)

De derivaten en het onderpand voldoen aan de ESMA Richtsnoeren (2014/937) betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's van 1/08/2014.

Om het tegenpartijrisico dat gepaard gaat met het gebruik van OTC-derivaten te verminderen, kan een systeem van collateral ("onderpand") met de tegenpartij worden georganiseerd. Een dergelijk onderpandsysteem moet de geldende wet- en regelgeving naleven, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. Het compartiment moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen.

Het onderpand moet normaal worden verstrekt in de vorm van:

1. Liquide middelen, zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als Geldmarktinstrumenten,
2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door landen met een hoge rating,
3. Obligaties die door vooraanstaande emittenten uitgegeven of gewaarborgd zijn en waarvoor een voldoende liquide markt bestaat, of



4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke Index zijn opgenomen.

Het compartiment moet erop toezien dat het in staat is om de rechten op het onderpand te laten gelden indien zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening daarvan vereist. Daarom moet het onderpand op elk moment beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via de bemiddeling van een vooraanstaande financiële instelling of een volledige dochteronderneming van die instelling, zodat het compartiment de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de tegenpartij zijn verplichtingen niet naleeft.

Het compartiment garandeert dat het uit transacties in OTC-derivaten ontvangen onderpand voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa wordt tegen marktprijs gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van het compartiment lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast. Deze zekerheidsmarge wordt toegepast op onderpanden ontvangen in het kader van OTC-derivaten. Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het onderpand te liquideren. Dit proces houdt een liquiditeitselement in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitselement in termen van de rating van het effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand, de volatiliteit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingen die worden toegepast op contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren gewoonlijk tussen de 0-15% en afwaarderingen die worden toegepast op effecten tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het de bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de tegenpartij.
2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. eersteklas staatsobligaties of cash), zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering.
3. Ontvangen onderpanden zullen in bewaring worden gegeven bij de Bewaarder of een subbewaarder van het compartiment, vooropgesteld dat de Bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die subbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de subbewaarder verloren gaat.
4. Het ontvangen onderpand dient te voldoen aan de diversificatie en correlatievereisten. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan het niet-contante onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, voornamelijk kortlopende geldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in de Verordening EU 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen en 24-uurs deposito's bij entiteiten beschreven in Artikel 50 (f) van de ICBE-Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, op een resterende basis in hoogkwalitatieve overheidsobligaties.

Meer informatie over door het compartiment ontvangen onderpand wordt ter beschikking gesteld in het Jaarverslag, dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van het Fonds.

2.8. Benchmark (Vergelijkingsmaatstaf)

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een Benchmark in.

Naam van de Benchmark:

50% MSCI Composite (64% MSCI EMU Net Return, 20% MSCI EMU Small Caps Net Return, 13% MSCI USA Net Return, 3% MSCI Japan Net Return)

45% J.P. Morgan Global Bond Index Belgium (TR)

5% 1-month Euribor

Definitie van de Benchmark:

- 50% MSCI Composite:
 - 64% MSCI EMU Net Return: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote maerktkapitalisatie op de ontwikkelde markten van de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU).



- 20% MSCI EMU Small Caps Net Return: meet de prestaties van ondernemingen met een kleine marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt in de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU).
- 13% MSCI U.S. Net Return: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten.
- 3% MSCI Japan Net Return: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan.
- 45% J.P. Morgan Global Bond Index Belgium (TR): meet de investment grade, in euro luidende, Belgische obligatiemarkt, inclusief Belgisch schatkistpapier, Belgische overheidsgerelateerde bedrijfs- en gesecuriteerde uitgaven.
- 5% 1-month Euribor (Euro Interbank Offered Rate): de Euribor tarieven zijn de gemiddelde rente tarieven waartegen een groot aantal Europese banken elkaar leningen in euro's verstrekken.

Gebruik van de Benchmark:

- De Benchmark wordt gebruikt voor het interne risicobeoordelingsproces.
- De Benchmark is een brede weergave van het beleggingsuniversum.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de Benchmark:

Het compartiment wordt actief beheerd teneinde tijdelijk in te kunnen spelen op veranderende marktomstandigheden, waarbij onder andere gebruik wordt gemaakt van fundamentele en gedragsanalyse hetgeen resulteert in een dynamische portefeuilleverdeling over de verschillende beleggingen.

Hierbij worden bandbreedtes aangehouden ten opzicht van de Benchmark. De samenstelling van de beleggingen van het compartiment kan derhalve materieel afwijken van die van de Benchmark.

De Benchmark is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het compartiment kan beleggen in effecten die buiten dit universum vallen.

Beheerder van de Benchmark:

- MSCI Limited
- JP Morgan
- EMMI (European Money Markets Institute)

De beheerders van de Benchmark zijn opgenomen in het ESMA register van beheerders en Benchmarks overeenkomstig de bepalingen van de Benchmark Verordening.

3. Belastingheffing op de belegger

Zonder afbreuk te doen aan het hierna beschreven fiscaal regime, worden de bij de inkoop of de verkoop van rechten van deelneming van het compartiment gerealiseerde meerwaarden niet onderworpen aan de personenbelasting wanneer de belegger optreedt in het kader van het normale beheer van zijn privé-patrimonium.

Belasting op rentebetaling in het kader van artikel 19bis WIB 92

Rekening houdend met het beleggingsbeleid van dit compartiment zoals hierboven beschreven, is het mogelijk dat dit compartiment rechtstreeks en/of onrechtstreeks meer dan 10% van haar vermogen belegt in instrumenten die aanleiding kunnen geven tot rentebetalingen zoals gevisieerd door artikel 19bis WIB 92.

Als gevolg zou de belegger-natuurlijk persoon, die onderworpen is aan de personenbelasting in België en handelt in het kader van een normaal beheer van diens privévermogen, onderworpen worden aan de roerende voorheffing bij inkoop (of vereffening) van zijn deelnemingsrechten.

We wensen uw aandacht te vestigen op het feit dat wijzigingen kunnen worden aangebracht aan het fiscaal regime dat van toepassing is op dit compartiment. Afhankelijk van de effectieve investeringen in het kader van het beschreven beleggingsbeleid van dit compartiment, kunnen de hierboven beschreven drempels al dan niet bereikt zijn of worden. Wij raden de beleggers daarom aan om hun eigen raadgever te raadplegen met betrekking tot de mogelijke fiscale impact van een investering in dit compartiment.



4. Risicoprofiel

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen. Het is zodoende mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn inleg.

De risico's voor dit compartiment worden als volgt beoordeeld:

Het algemeen marktrisico dat verbonden is aan de financiële instrumenten die gebruikt worden om de investeringsobjectieven te bereiken wordt als hoog beschouwd. Financiële instrumenten worden beïnvloed door vele factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de uitgevers van de financiële instrumenten die op hun beurt beïnvloed worden door de algemene wereldeconomie en de politieke en economische factoren in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico op falen van de tegenpartij, van de onderliggende beleggingen is medium. Het liquiditeitsrisico van het fonds is laag. Liquiditeitsrisico's ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is waardoor een mogelijke moeilijkheid kan ontstaan om uw onderliggende investering in het compartiment terug te krijgen. Beleggingen in een specifieke regio zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in bepaalde geografische regio's. Er wordt geen garantie verstrekt met betrekking tot het terugkrijgen van uw initiële belegging.

Het wisselkoersrisico voor het compartiment wordt als medium ingeschat.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risico's zoals die voor dit compartiment beoordeeld worden, gerangschikt van hoog naar laag.

Samenvattende tabel van de risico's zoals door het fonds beoordeeld				
Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Laag	Medium	Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.			X
Kapitaalsrisico	Risico voor het kapitaal.			X
Rendementsrisico	Risico voor het rendement.			X
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft.		X	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.		X	
Concentratierisico	Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.		X	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie.		X	
Duurzaamheidsrisico's	Risico in verband met een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en kunnen aanzienlijk bijdragen tot het algemene risico, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.		X	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.	X		
Flexibiliteitsrisico	Risico van product-inflexibiliteit (met inbegrip van het risico van voortijdige afkoop) en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	X		
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.	X		
Afwikkelingsrisico	Risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt.	X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren	Risico's zoals het belastingregime.	X		
Tegenpartijrisico	Risico in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven.	X		
Eventuele andere risico's	Andere risico's.	X		



Aangezien beleggingen in rechten van deelneming zijn bedoeld voor een gewaarschuwd publiek met een langetermijnbeleggingshorizon, moet een belegging in dit compartiment enkel worden overwogen door een belegger die de risico's ervan kan beoordelen.

Type belegger		
Laag	Neutraal	Hoog

III. INFORMATIE VAN ECONOMISCHE AARD

1. Provisies en kosten

Niet-recurrente provisijs en kosten gedragen door de belegger (in euro of in percentage van de netto-inventariswaarde per deelbewijs)		
	In stap	Uit stap
Plaatsingsprovisie	Max. 3,00%	-
Administratieve kosten	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor verwerving/realisatie van de activa	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-

Recurrente provisijs en kosten gedragen door het compartiment (in euro of als jaarlijks percentage van de nettowaarde van de activa)	
Vergoeding voor portefeuillebeheer	0,90% per jaar
Vergoeding voor administratief beheer	0,07% per jaar
Vergoeding van de bewaarder	0,05 % per jaar
Vergoeding van de commissaris ⁴	5.300 euro (zonder BTW) per jaar
Vergoeding van de financiële dienst	-
Vergoeding van de bestuurders	-
Vergoeding van de bestuurders aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse taks op instellingen voor collectieve belegging	jaarlijks 0,0925% op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar
Prestatieprovisie	-
Overige kosten (schatting)	0,12% per jaar

IV. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING

1. Aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Er worden enkel kapitalisatiegerechtigde rechten van deelneming uitgegeven in gedematerialiseerde vorm.

2. Uitkering van de dividenden

Niet van toepassing.

3. Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op de eerste bankwerkdag in België na afsluiting van de ontvangstperiode van de orders berekend.

In geval meer dan 20% van de reële waarden van de activa en passiva niet gekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen, kunnen de orders slechts berekend worden aan de eerstvolgende NIW op voorwaarde dat de grens van 20% niet opnieuw overschreden is.

⁴ Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

De vergoeding IBR (Instituut van de Bedrijfsrevisoren) is niet inbegrepen in het in de tabel vermelde bedrag.



4. Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt op iedere openbare bankwerkdag in België in de financiële pers en op de website van BeAMA (<https://www.beama.be/nl/niw>) gepubliceerd. Zij is eveneens beschikbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en bij de instelling die de financiële dienst waarneemt. De datum van de gepubliceerde NIW stemt overeen met de datum van sluiting van de ontvangst van orders.

5. Referentiemunt

Euro (EUR)

6. Inschrijvings- en inkoopmodaliteiten

Inschrijvings- en inkoopmodaliteiten

D = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België tot 14u30) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt enkel voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

D + 1 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van de berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de waarde van de portefeuille op D + 1.

D + 2 Belgische bankwerkdagen = valuta datum (Belgische bankwerkdag) van betaling of terugbetaling van de orders.

V. PORTEFEUILLEBEHEER

Het portefeuillebeheer wordt waargenomen door de beheervenootschap NN Investment Partners Belgium N.V., Marnixlaan 23, 1000 Brussel.