

PROSPECTUS

CRELAN INVEST

**Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK)
van Belgisch recht met verschillende compartimenten
Naamloze Vennootschap**

**ICB die geopteerd heeft voor beleggingen
die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/CE**

Havenlaan 86C bus 320 - 1000 Brussel

5 februari 2019

Deze Nederlandstalige versie van het prospectus bestaat uit de volgende documenten :

Informatie over de BEVEK
Informatie betreffende de compartimenten Euro Equity Low Risk, Lock-In,
Opportunities, Balanced, Conservative en Dynamic.

Bijlagen :

Statuten van de BEVEK
Jaarverslag van de BEVEK

PROSPECTUS

CRELAN INVEST

Informatie over de BEVEK

Benaming

CRELAN INVEST.

Juridische vorm

Naamloze vennootschap.

Oprichtingsdatum

12 oktober 2011.

Looptijd

Onbeperkt.

Maatschappelijke zetel

Havenlaan, 86C bus 320 - 1000 Brussel.

Statuut

BEVEK naar Belgisch recht met meerdere compartimenten die, sinds 18/06/2014, gekozen heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en die beheerst wordt door de Belgische wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (de « Wet 2012 »).

Lijst van de compartimenten van de BEVEK:

Euro Equity Low Risk
Euro & Emerging Equity I
World Equity II
Euro Equity Select II
Lock-In

Opportunities
Conservative
Balanced
Dynamic

Raad van bestuur van de BEVEK

Dhr. Danny Deceuninck, Product Manager bij Crelan NV, voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder ;

Mevr. Katrien Pottie, Business Development Manager bij Amundi Benelux, effectieve leider ;

Dhr. Bertrand Pujol, Adjunct-directeur Marketing Retail – Verantwoordelijke Klantenmarketing en Innovatie van Amundi Asset Management, effectieve leider ;

Dhr. Paul Mestag, onafhankelijk bestuurder;

Dhr. Filip De Campenaere, Lid van het Uitvoerend Comité van Crelan, Lid van het Directiecomité van Crelan, Chairman van het ALM comité en Chief Financial Officer

Dhr. Steven De Landtsheer, Verantwoordelijke Procesmanagement Beleggen van Crelan NV ; en

Dhr. Jan Annaert, professor aan de Universiteit Antwerpen, onafhankelijk bestuurder.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

Mevr. Katrien Pottie, Business Development Manager bij Amundi Benelux;

Dhr. Bertrand Pujol, Adjunct-directeur Marketing Retail – Verantwoordelijke Klantenmarketing en Innovatie van Amundi Asset Management

Beheertype

Een zelf-beheerde BEVEK (door haar raad van bestuur, onder voorbehoud van de hieronder genoemde uitbestede taken).

Uitbesteding van de administratie

CACEIS Belgium NV, beursvennootschap, Havenlaan, 86C bus 320 - 1000 Brussel (hierna « CACEIS Belgium »).

Uitbesteding van het beheer van de beleggingsportefeuille

Amundi Asset Management, naamloze vennootschap, 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris – Frankrijk (hierna de “beheerder” of « Amundi Asset Management»).

Financiële dienst

De financiële dienst van de BEVEK en al haar compartimenten wordt verzorgd door CACEIS Belgium NV, beursvennootschap, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel.

Distributeur

Crelan NV, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel.

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 440.000.000 euro en met maatschappelijke zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is CACEIS BANK actief via een Belgisch bijkantoor, **CACEIS BANK, Belgium Branch**, gevestigd te Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en ingeschreven in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

CACEIS BANK, Belgium Branch werd door de BEVEK aangesteld als bewaarder volgens de bepalingen van een overeenkomst van bewaarder van 30 juni 2014, zoals nu en dan gewijzigd (de '**Overeenkomst van bewaarder**' of '**Depositary Agreement**') overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.

De beleggers mogen, op aanvraag bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK, de bewaarovereenkomst inkijken om de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Bewaarder beter te begrijpen.

De Bewaarder is belast met de bewaring en/of desgevallend registratie en het nazicht van het eigendom van de activa van de Compartimenten en kwijt zich van de verplichtingen en verantwoordelijkheden voorzien in de Wet 2012. De Bewaarder verzekert in het bijzonder een doeltreffende en gepaste opvolging van de kasstromen van de BEVEK.

Krachtens de Wet 2012 moet de Bewaarder voor de instellingen voor collectieve belegging die geopteerd hebben voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG (de 'ICBE's'):

- (i) ervoor zorgen dat de activa die hij in bewaring heeft, overeenstemmen met de in de boekhouding van de ICBE vermelde activa;
- (ii) ervoor zorgen dat het aantal uitstaande aandelen, vermeld in zijn boekhouding, overeenstemt met het aantal uitstaande aandelen vermeld in de boekhouding van de ICBE;
- (iii) ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de intrekking van de aandelen van de ICBE plaatsvinden overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus;

- (iv) ervoor zorgen dat de netto-inventariswaarde van de aandelen van de ICBE wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus;
- (v) ervoor zorgen dat de beleggingsbeperkingen vastgelegd door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus worden nageleefd;
- (vi) de instructies van de ICBE opvolgen, behalve indien deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus;
- (vii) ervoor zorgen dat in de transacties met betrekking tot de activa van de ICBE, de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan de ICBE wordt overgemaakt;
- (viii) ervoor zorgen dat de regels inzake commissie en kosten, zoals voorzien door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus worden nageleefd;
- (ix) ervoor zorgen dat de producten van de ICBE de bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of zijn statuten en het prospectus.

De Bewaarder mag geen van de in de paragrafen (i) tot (ix) hiervoor beschreven verplichtingen en verantwoordelijkheden overdragen.

Overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen kan de Bewaarder in bepaalde omstandigheden de activa waarvan hij de bewaring en/of registratie waarneemt, volledig of gedeeltelijk toevertrouwen aan derde Correspondenten of Bewaarders, die hij nu en dan aanstelt. De verantwoordelijkheid van de Bewaarder zal door een dergelijke afvaardiging niet worden aangetast, behoudens tegenstrijdige bepaling, maar uitsluitend binnen de perken toegelaten door de wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op de ICBE's.

Er is een lijst van derde correspondenten/bewaarders beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, afdeling 'reglementair toezicht'). Deze lijst kan zo nodig worden aangepast. Een volledige lijst van alle derde correspondenten/bewaarders kan kosteloos en op aanvraag worden verkregen bij de Bewaarder. De geactualiseerde informatie over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verantwoordelijkheden en eventuele belangenconflicten, de door de Bewaarder gedelegeerde beveiligingsfuncties en elk eventueel belangenconflict dat uit dergelijke afvaardiging zou kunnen voortvloeien, worden eveneens op verzoek ter beschikking gesteld van de beleggers op bovenvermelde website van de Bewaarder. Er zijn verschillende situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan, meer bepaald wanneer de Bewaarder zijn beveiligingsfuncties delegeert of wanneer de Bewaarder andere taken uitvoert voor rekening van de ICBE. Deze situaties en de bijhorende belangenconflicten werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Om de ICBE en de belangen van zijn Aandeelhouders te beschermen en te voldoen aan de geldende reglementeringen, werden een beleid en preventie- en opvolgingsprocedures voor de belangenconflictsituaties bij de Bewaarder ingevoerd. Dit beleid en deze procedures zijn er hoofdzakelijk op gericht om:

- a. de mogelijke belangenconflictsituaties te identificeren en te analyseren;
- b. de belangenconflictsituaties te registreren, beheren en controleren
 - via permanent ingevoerde maatregelen voor het beheer van de belangenconflicten, zoals het aanhouden van onderscheiden juridische entiteiten, de scheiding van verantwoordelijkheden, de scheiding van hiërarchielijnen, van lijsten van ingewijden voor de personeelsleden; of
 - via een geval-per-gevalbeheer met de bedoeling om (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen zoals de uitwerking van een nieuwe toezichtlijst, de invoering van nieuwe 'Chinese muren', (ii) ervoor te zorgen dat de transacties worden uitgevoerd volgens de marktvoorwaarden en/of de betrokken Aandeelhouders van de ICBE te informeren, of (iii) te weigeren om een activiteit uit te voeren indien dit tot een belangenconflict leidt.

De Bewaarder heeft een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding ingevoerd tussen de uitvoering van zijn functies van bewaarder van ICBE en de uitvoering van andere taken namens de ICBE.

De ICBE en de Bewaarder kunnen de Overeenkomst van Bewaarder te allen tijde opzeggen mits een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van zes (6) maanden. De ICBE kan echter de Bewaarder alleen uit zijn functies ontslaan als er binnen de twee maanden een nieuwe depositohoudende bank is aangesteld om de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder over te nemen. Zodra de Bewaarder is ontslagen, moet hij zich van zijn functies en verantwoordelijkheden blijven kwijten tot de activa van de Compartimenten volledig aan de nieuwe depositohoudende bank zijn overgedragen.

De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid noch adviesplicht met betrekking tot de beleggingen van de ICBE. De Bewaarder is een dienstverlener voor de ICBE en is in geen geval belast met de voorbereiding van onderhavig Prospectus. Hij wijst bijgevolg alle verantwoordelijkheid af inzake de juistheid van de informatie in dit Prospectus of de geldigheid van de structuur en van de beleggingen van de ICBE.

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester, bedrijfsrevisor, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

Promotor

Crelan NV, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel.

Personen die de kosten dragen voorzien in de artikelen 115, §3, alinea 3, 149, 156, 157, §1^e, alinea 3, en 180, alinea 3 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG.

Crelan S.A./N.V. Boulevard Sylvain Dupuis 271, 1070 Bruxelles

Kapitaal

Het geplaatst kapitaal is altijd gelijk aan de waarde van het netto-actief. Dit kan niet lager zijn dan 1.200.000 EUR.

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de statuten.

Datum van de afsluiting van de jaarrekening

31 december van elk jaar. Het eerste jaar sluit af op 31 december 2012.

Regels met betrekking tot de bestemming van de netto opbrengsten

Zie artikel 24 van de statuten.

Risicoprofiel: Synthetische risico- en opbrengstindicator

Een synthetische risico- en opbrengstindicator (afgekort in het Engels "SRR") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment. Hij wordt ook vermeld in het jaarrapport.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Het wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geëvalueerd en dit cijfers kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen zijn immers mogelijk.

Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van één (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

Belastingstelsel

Beleggers worden erop gewezen dat de volgende informatie slechts een algemeen overzicht is van het toepasselijke belastingstelsel naar de huidige status van de regelgeving en dat deze informatie aan wijzigingen onderhevig is. Over het algemeen wordt beleggers aangeraden zich te wenden tot hun financieel adviseur of hun vaste relatiebeheerder om na te gaan welke fiscale regels in hun specifieke omstandigheden van toepassing zijn.

In hoofde van de BEVEK:

- een jaarlijkse belasting van 0,0925%, geheven op basis de in België geplaatste netto bedragen op 31 december van het voorgaande jaar;
- mogelijkheid van verrekening en, in voorkomend geval, van recuperatie van bronheffingen op Belgische dividenden en op bepaalde buitenlandse inkomsten die door de BEVEK zijn geïnd (voor zover toegestaan door de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belastingheffing, die eventueel van toepassing zijn).

In hoofde van de belegger (natuurlijk persoon die ingezetene is van België):

Voor de compartimenten van de BEVEK die meer dan 25% van hun vermogen rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in schuldvorderingen, zoals bedoeld door artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen, is een roerende voorheffing van 30% van toepassing op de inkomsten verkregen ingeval van overdracht onder bezwarende titel van de rechten van deelneming van de BEVEK, ingeval van inkoop van rechten van deelneming of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de BEVEK, in de mate dat deze inkomsten, rechtstreeks of onrechtstreeks, onder de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden voortkomen van de opbrengsten van deze schuldvorderingen en betrekking hebben op de periode waarin de belegger houder is geweest van deze rechten van deelneming.

Voor het overige, zijn meerwaarden in principe vrijgesteld van personenbelasting op voorwaarde dat de belegger handelt in het kader van het normale beheer van zijn privé-vermogen.

Of belasting wordt geheven op inkomsten en kapitaalwinsten van een belegger is echter afhankelijk van de wetgeving die in zijn specifieke situatie van toepassing is in het land van belastinginning. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel is het aan de belegger om, alvorens over te gaan tot een belegging, zich persoonlijk te informeren bij deskundigen of competente adviseurs om vast te stellen welke fiscale regels in zijn specifieke situatie van toepassing zijn.

Uitwisseling van inlichtingen :

De inkomsten uit een belegging in BEVEK kunnen het voorwerp uitmaken van een mededeling aan de bevoegde belastingautoriteiten, met inbegrip van deze van een vreemd land, overeenkomstig de regels met betrekking tot de automatische uitwisseling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, in toepassing van onder meer de wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden.

Bijkomende informatie

1. Informatiebronnen

De statuten en het laatste jaarverslag zijn aangehecht aan het prospectus. Vóór of na inschrijving op deelbewijzen kunnen deze documenten, alsmede het laatste halfjaarverslag, op aanvraag kosteloos worden verkregen bij CACEIS Belgium of bij de verdelers.

De volgende documenten en gegevens kunnen worden geraadpleegd op de website www.crelan.be: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatst verschenen (half)jaarverslag.

De lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille voor eerdere periodes kunnen bekomen worden bij CACEIS Belgium.

De betalingen aan de aandeelhouders, de inkopen en de wijzigingen van aandelen gebeuren via de verdelers. Alle informatie met betrekking tot de BEVEK worden in twee Belgische dagbladen gepubliceerd, zijnde, tot tegenbericht, L'Echo en De Tijd.

2. Algemene vergadering van deelnemers

De tweede dinsdag van de maand mei om 11u30 op de maatschappelijke zetel of het adres aangegeven in de bijeenroeping.

3. Bevoegde autoriteit

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

Het prospectus is gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, in overeenstemming met artikel 60, §1 van de Wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de geschiktheid en de kwaliteit van het aanbod, noch van de situatie van degene die het verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd bij de griffie van de rechtbank van koophandel.

4. Contactpunt waar zo nodig aanvullende informatie bekomen kan worden

Aanvullende informatie over de BEVEK en zijn compartimenten kan zo nodig bekomen worden bij het departement Info en Advies van de verdelers: 03 247 18 00 (van maandag tot vrijdag van 8u30 tot 17u).

5. Verantwoordelijke(n) voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

De Raad van bestuur van de BEVEK.

Volgens de Raad van Bestuur van de BEVEK stemmen de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie overeen met de werkelijkheid en bevatten zij geen weglatingen die de strekking ervan wijzigen.

Vergoedingsbeleid

Het beleid van de BEVEK bestaat erin om zijn bestuurders niet te vergoeden, behalve indien het zelfstandigen zijn.

De effectieve leiders en alle personen die verantwoordelijk zijn voor de controlefuncties (interne audit, risicobeheer) ontvangen geen enkele vergoeding vanwege de SICAV. De SICAV heeft bovendien geen bedienden en vergoed dus niemand van deze aard.

De niet-zelfstandige bestuurders zetelen inderdaad in de raad van bestuur van de BEVEK omwille van de functies die zij uitoefenen in de dienstverlenende ondernemingen van de BEVEK (beheerder of distributeur). De vergoeding van de zelfstandige bestuurders is vast, om de volledige onafhankelijkheid van deze bestuurders ten opzichte van bv. het volume van de activa van de BEVEK of in verband met de rendementen van de Compartimenten te waarborgen.

De vergoeding van de zelfstandige bestuurders is, zoals alle vergoedingen die de BEVEK betaalt, in overeenstemming met de gangbare praktijken en normen. Deze vergoedingen worden vastgelegd door de raad van bestuur, of voorgesteld door de raad van bestuur voor goedkeuring door de algemene vergadering wanneer dit door de wet wordt vereist.

Elk onderdeel van dit prospectus in verband met een Compartiment geeft de door de BEVEK betaalde vergoedingen aan, met inbegrip van het vast bedrag verschuldigd aan de zelfstandige bestuurders.

Waarschuwing

Het Prospectus kan niet gebruikt worden voor doeleinden van aanbieding en sollicitatie tot verkoop in enig land waar of onder enige omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of sollicitatie niet toegelaten is.

In het bijzonder, zijn de aandelen van BEVEK niet geregistreerd overeenkomstig enige wettelijke of reglementaire bepalingen van de Verenigde Staten van Amerika. Dit document kan bijgevolg niet voorgesteld, overgemaakt of verdeeld worden in dat land, of in haar territoria of bezittingen, of overgemaakt aan haar inwoners, onderdanen, of enige andere vennootschappen, verenigingen of entiteiten opgericht onder of beheerst door de wetten van dat land. Bovendien kunnen de aandelen van de Vennootschap niet aangeboden of verkocht worden aan dezelfde personen.

Nominee

De Verdelers kunnen een inschrijvingsdienst aanbieden bij dewelke ze optreden in de hoedanigheid van Nominee.

Het Nominee-systeem impliceert dat de rechten van de houders van de betrokken aandelen op naam ingeschreven worden op een effectenrekening op hun eigen naam bij de Nominee en dat het geheel van inschrijvingen van de houders die opteren voor deze techniek (de "Nominee-beleggers") zijn weerspiegeling vindt in een globale inschrijving in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. In de hoedanigheid van centraliserende tussenpersoon, waakt de Nominee over de inschrijvingen in het aandeelhoudersregister. Bovendien zorgt hij voor de correcte inschrijvingen van de rechten van de aandeelhouders op de individuele effectenrekeningen. Deze laatsten kunnen continue de situatie en de waardering van hun aandelen op naam volgen, dankzij de regelmatige berichten van de Nominee. De rechtsverhouding tussen de Nominee-beleggers en de Nominee wordt beheerst naar Belgisch recht. De individuele rechten van elke Nominee-belegger zijn dus ook gegarandeerd door de wettelijke bepalingen en maatregelen zoals hieronder aangegeven.

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit nr. 62 van 10 november 1967 betreffende de bewaargeving van vervangbare financiële instrumenten en de vereffening van transacties op deze instrumenten, heeft de houder van een inschrijving op een effectenrekening (hier de Nominee-belegger) een terugvoderingsrecht op de effecten die zijn eigendom zijn, dat tegenstelbaar is aan derden, onder andere in het geval van insolventie van de Nominee. Dat betekent dat in alle omstandigheden, hij zijn rechten kan terugvorderen indien zijn terugvorderingen in concurrentie treden met andere schuldeisers van de Nominee. De eigendomsrechten van de belegger blijven aldus gegarandeerd dankzij de inschrijving op een effectenrekening. In het Nominee-systeem heeft de belgger uiteraard recht op alle informatie die, onder het recht van toepassing op de aandelen, dient gecommuniceerd te worden aan de nominatieve aandeelhouders (periodieke verslagen, documenten met betrekking tot de algemene vergaderingen, jaarrekeningen, e.a.). Elke Nominee-belegger zal dus van de Nominee een bericht ontvangen waarin hem meegedeeld wordt welke informatie gepubliceerd werd en dat hij deze informatie kosteloos kan bekomen, op eenvoudig verzoek, bij zijn verkooppunt.

Tenslotte wordt het stemrecht van de aandeelhouder in het Nominee-systeem ook niet in het gedrang gebracht. Middels schriftelijke voorafgaande vraag aan de Nominee (meer bepaald ten laatste 30 dagen voor de betrokken algemene vergadering), zullen de noodzakelijke administratieve stappen ondernomen worden

om de Nominee-belegger toe te laten zijn stemrecht zelf uit te oefenen. In afwezigheid van dergelijke aanvraag, zal de Nominee het stemrecht uitoefenen in naam van de Nominee-beleggers, altijd in het exclusieve belang van die Nominee-beleggers.

Aangezien de behandeling van de inschrijvingen en de bewegingen met betrekking tot dergelijke directe inschrijvingen op naam een bijkomende werklast met zich meebrengt voor de Nominee, zal een provisie voor de dekking van die kosten aangerekend worden, bij elke wijziging van een nominee inschrijving naar een directe inschrijving. Deze provisie wordt aangeduid in het tariefrooster van elke Distributeur en van CACEIS Belgium handelend als agent belast met de financiële dienst van de BEVEK.

De wijzigingen van directe inschrijvingen naar Nominee inschrijvingen en vice versa worden verwezenlijkt door eenvoudige aanvraag bij de loketten van elk verkooppunt van de Nominee.

Algemene informatie over de beleggingen

Gebruik van repo's en reverse repo's in het portefeuillebeheer van bepaalde compartimenten

De volgende informatie heeft betrekking op het gebruik van repo's en reverse repo's door elk compartiment waarvan de fiche aangeeft dat dit type verrichting kan worden gebruikt in het portefeuillebeheer.

Om het rendement van de portefeuille te verhogen, kan het compartiment repo's (afkorting van repurchase agreement) en reverse repo's afsluiten. Een repo is een transactie waarbij twee partijen het gelijktijdig eens worden over twee transacties: een contante verkoop van effecten (om cash te genereren) gevolgd door een wederinkoop op termijn op een vooraf overeengekomen datum tegen een vooraf afgesproken prijs.

Een reverse-repotransactie is een transactie waarbij het subfonds en een markttegenpartij gelijktijdig overeenstemming bereiken over twee transacties: een contante aankoop van effecten, gevolgd door een wederverkoop op termijn. De prijs van de wederverkoop is gelijk aan de initiële aankoopprijs, gekapitaliseerd tegen een vaste of variabele rente.

De reverse repo kan te allen tijde worden opgevraagd om de nominale waarde ervan te verminderen, er een obligatie voor in de plaats te stellen of de weging van de effecten te wijzigen, teneinde de waarde van de portefeuille in de buurt te brengen van de nominale waarde van de reverse repo.

De effecten die in aanmerking komen voor een reverse-repotransactie zijn obligaties en gekwalificeerde schuldbewijzen waarvan de kenmerken zijn beschreven in de compartimenten. Het kunnen vast- of variabelrentende obligaties zijn, al dan niet met uitbetaling van coupons (in dat geval wordt de coupon terugbetaald aan de tegenpartij van de reverse repo). De effecten die in aanmerking komen voor een (reverse-)repotransactie kunnen ook in een andere valuta dan de euro luiden (USD, CAD, GBP, JPY).

Deze activa worden bewaard bij de Bewaarder.

Repo- en reverse-repotransacties worden afgesloten binnen de volgende limieten:

Type verrichting	Reverse repo's	Repo's
Maximale aandeel van het nettovermogen	70 %	70 %
Verwachte aandeel van het nettovermogen	17,5 %	17,5 %

In het kader van de repo- en reverse-repotransacties heeft de beheerder aan Amundi Intermédiation, een aan de beheerder verbonden vennootschap, voor rekening van het compartiment de volgende taken toevertrouwd:

- De selectie van de tegenpartijen.
- De vraag om de aanbestedingscontracten op te stellen.
- De controle van het tegenpartijrisico.
- De kwalitatieve en kwantitatieve opvolging van de zekerheidsstelling (dispersiecontroles, ratings, liquiditeiten), repo's, reverse repo's en effectenleningen.

De realisatie van deze verrichtingen door Amundi Intermédiation, een vennootschap die tot dezelfde groep als de beheerder behoort, genereert een potentieel risico op belangenconflicten. Deze verrichtingen brengen kosten met zich mee die gedragen worden door de ICBE. Deze kosten bestaan uitsluitend uit de vergoeding van Amundi Intermédiation. De facturatie door Amundi Intermédiation mag niet meer bedragen dan 50 % van de inkomsten die door deze verrichtingen worden gegenereerd. Aan Amundi Intermédiation of andere derden zijn geen andere vergoedingen verschuldigd voor repo- en reverse-repotransacties. De inkomsten uit deze verrichtingen, verminderd met de vergoeding van Amundi Intermédiation, worden teruggegeven aan het compartiment.

Het gebruik van *reverse repo's* verhoogt het tegenpartijrisico, het operationele, juridische en waarborgrisiko.

Tegenpartijrisico

Dit is het risico dat een tussenpersoon op de markt, andere dan de emittent, in gebreke blijft waardoor hij zijn verbintenissen ten aanzien van het compartiment niet kan nakomen.

Operationeel risico

In elk land, maar vooral in de opkomende markten, kan het compartiment verliezen lijden als gevolg van fouten, storingen in de dienstverlening of onderbrekingen, alsook onregelmatige situaties zoals fraude, corruptie, cybercriminaliteit, instabiliteit, terrorisme enz. Het operationele risico kan leiden tot fouten op het niveau van het compartiment: waardering, prijszetting, boekhouding, fiscale aangiften, financiële reporting, onderhandeling enz. De operationele risico's kunnen lange tijd onopgemerkt blijven en zelfs wanneer deze risico's gedetecteerd zijn, kan het onmogelijk blijken om van de verantwoordelijken een snelle of aangepaste vergoeding te verkrijgen.

Juridisch risico

Het gebruik van reverse repo's kan een juridisch risico met zich meebrengen, met name met betrekking tot de geldigheid of de uitvoerbaarheid van de overeenkomsten.

Risico's verbonden aan de waarborgen

Het tegenpartijrisico verbonden aan reverse-repotransacties wordt doorgaans beperkt door een waarborg ten gunste van het compartiment. Indien een tegenpartij in gebreke blijft, kan het compartiment verplicht zijn om de ontvangen waarborg tegen de marktcoers te verkopen, wat gepaard kan gaan met verlies. Het compartiment kan ook geconfronteerd worden met een tijdelijke illiquiditeit van de als waarborg ontvangen effecten.

Voor zover zij bij de Bewaarder worden gedeponneerd, zijn de als waarborg ontvangen activa onderworpen aan hetzelfde regime en dezelfde depositorisico's als de andere activa die tot het compartiment behoren en eveneens bij de Bewaarder gedeponneerd zijn.

Selectie van tegenpartijen

De beheerder voert een selectiebeleid van tegenpartijen, met name wanneer hij transacties van tijdelijke aankoop en verkoop van effecten en bepaalde derivaten afsluit, zoals total return swaps (TRS). Voor de selectie van de financiële brokers en tussenpersonen komen uitsluitend gereputeerde tussenpersonen in aanmerking op basis van verschillende criteria in verband met de levering van onderzoeksdiensten (fundamentele financiële analyse, informatie over de vennootschappen, toegevoegde waarde van de gesprekspartners, gegrondheid van de aanbevelingen enz.) of uitvoeringsdiensten (toegang tot en informatie over de markten, transactiekosten, uitvoeringsprijs, goede afwikkeling van de verrichtingen enz.). Enkel financiële instellingen van OESO-landen met een minimale rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's op het moment van de transactie of met een rating die door de beheerder gelijkwaardig wordt geacht, worden geselecteerd. Bovendien zal elk van de geselecteerde tegenpartijen worden geanalyseerd op basis van de eigen criteria van het Risicodepartement van de beheerder, zoals financiële stabiliteit, blootstelling, type activiteit, antecedenten enz. De lijst van toegestane tegenpartijen wordt jaarlijks herzien. Hierbij zijn de verschillende actoren van de *front- en support-*departementen van de groep van de beheerder betrokken. De geselecteerde brokers en financiële tussenpersonen worden regelmatig opgevolgd in overeenstemming met het Uitvoeringsbeleid van de beheerder.

Financiële waarborgen

In het kader van transacties met tijdelijke verwervingen en overdrachten van effecten (reverse repo's) en/of transacties op OTC-derivaten kan het compartiment waarop deze transacties betrekking hebben, effecten (aandelen of obligaties) en contanten als waarborg (collateral) ontvangen.

Deze waarborgen worden bewaard bij de bewaarder.

Elke waarborg moet voldoende gediversifieerd zijn op het vlak van landen, markten, emissies en emittenten en mag niet leiden tot een globale blootstelling aan een bepaalde emittent die meer bedraagt dan 20 % van zijn liquidatiewaarde.

De effecten die als waarborg worden ontvangen, voldoen aan de criteria die worden beoogd door de richtsnoeren van de ESMA (nr. 2014/937) en de criteria die door de beheerder zijn bepaald. Zo moeten ze:

- liquide zijn,
- te allen tijde overdraagbaar zijn,
- gediversifieerd zijn, conform de diversificatieregels van het compartiment, en
- uitgegeven zijn door een emittent die niet de tegenpartij is voor de verrichting of een entiteit van de groep van de tegenpartij en die geen nauwe correlatie kan vertonen met de prestatie van de tegenpartij.

Voor obligaties moeten de effecten bovendien uitgegeven zijn door emittenten die gevestigd zijn binnen de OESO en van hoge kwaliteit zijn, met een minimale rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's of met een rating die door de beheerder als gelijkwaardig wordt beschouwd. De looptijd van de obligaties mag maximaal 50 jaar bedragen.

Waarborgen ontvangen in contanten mogen enkel (i) in bewaring worden gegeven bij kredietinstellingen die gevestigd zijn in de Europese Unie of onderworpen zijn aan een stelsel van prudentieel toezicht dat gelijkwaardig wordt geacht, (ii) belegd worden in overheidsobligaties van hoge kwaliteit, (iii) gebruikt worden voor repotransacties, op voorwaarde dat de transacties gebeuren bij kredietinstellingen die onderworpen zijn aan het prudentiële toezicht en dat het betrokken compartiment te allen tijde de totale som in contanten kan terugroepen op basis van de boekhouding van het boekjaar, (iv) belegd worden in ICB's op korte termijn, zoals gedefinieerd in de richtsnoeren voor het opstellen van een geharmoniseerde definitie van Europese ICB's.

De hierboven beschreven criteria worden gedetailleerd beschreven in het Risicobeleid, dat kan worden geraadpleegd op de website van de beheerder: www.amundi.com en kunnen worden gewijzigd, met name bij uitzonderlijke marktomstandigheden. In toepassing van dit beleid:

- moeten alle activa die als collateral worden ontvangen, voldoen aan de ESMA-Richtsnoeren 2012/832 inzake liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit van de emittenten, correlatie en diversificatie, met een maximale blootstelling van 20 % van de nettoactiva aan een bepaalde emittent;
- worden de waarborgen dagelijks gewaardeerd op basis van de marktprijs, die wordt beschouwd als de meest geschikte waarderingmethode voor een gezond risicobeheer. Er kunnen echter waardeverminderingen worden toegepast op het ontvangen collateral

(afhankelijk van het soort waarborg); ze houden rekening met de kredietkwaliteit, de prijsvolatiliteit van de effecten en het resultaat van de gerealiseerde crisissimulaties. De op de schuldbewijzen toegepaste waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk gebaseerd op het type emittent en de looptijd van deze effecten. Voor aandelen gelden grotere waardeverminderingen.

- margin calls worden in principe dagelijks uitgevoerd, tenzij anders bepaald in het raamcontract betreffende deze verrichtingen indien met de tegenpartij is overeengekomen een margestortingspunt toe te passen.

Hergebruik van het ontvangen contante collateral:

Het ontvangen contante collateral kan herbelegd worden in deposito's, overheidsobligaties, reverse repo's of kortlopende monetaire ICBE's conform het Risicobeleid van de beheerder.

Hergebruik van collateral in effecten:

Niet toegelaten: De als collateral ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd of in garantie worden gegeven.

PROSPECTUS CRELAN INVEST EURO EQUITY LOW RISK
--

1. Voorstelling:

- 1.1. Benaming: Euro Equity Low Risk
- 1.2. Oprichtingsdatum: 02/04/2013
- 1.3. Looptijd: beperkte looptijd tot en met 11/06/2021
- 1.4. Beursnotering: niet van toepassing.

2. Informatie over de beleggingen

2.1. Doelstellingen van het compartiment

2.1.1. Beschrijving van de doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is beleggers die hebben ingeschreven tijdens de Periode van Initiële Inschrijving, zoals gedefinieerd onder punt 4.3, in staat te stellen om aan het eind van de op 11/06/2021 vastgestelde initiële beleggingshorizon (hierna de "Vervaldatum") te profiteren van:

- **terugbetaling** op de Vervaldatum van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel (exclusief kosten en belastingen), ofwel EUR 1.000 per aandeel. Deze doelstelling van kapitaalbescherming wordt gewaarborgd door een financieel mechanisme, dat wordt toegelicht onder punt 2.1.2 *Doelstelling van kapitaalbescherming*. Deze doelstelling van kapitaalbescherming geldt echter niet voor een aandeelhouder die zijn aandelen vóór de Vervaldatum verkoopt (uitstap tegen marktvoorwaarden, met het risico van een niet-meetbaar kapitaalverlies) **en houdt geen door een derde gegeven formele garantie in, voor het compartiment noch voor zijn aandeelhouders.**
- een **potentieel rendement** dat wordt gegenereerd door middel van beleggingen in swaps (ruilcontracten). De verschillende soorten swaps waarin het compartiment mag beleggen, worden toegelicht onder punt 2.2.5 *Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten*.

Om het potentiële rendement te kunnen behalen, sluit het compartiment swaps af met één of meerdere tegenpartij(en) in de markt. Gedurende de looptijd van de belegging staat het compartiment een deel van de toekomstige opbrengsten uit zijn beleggingen af aan deze tegenpartij(en). In ruil daarvoor verbindt/verbinden de tegenpartij(en) zich een potentieel rendement te bieden, zoals beschreven onder punt 2.2.6 *Vastgestelde strategie*.

2.1.2. Doelstelling van Kapitaalbescherming

Het compartiment kent een Doelstelling van Kapitaalbescherming voor het bedrag van de initiële inschrijvingsprijs (exclusief kosten en belastingen) per aandeel, zijnde EUR 1.000 per aandeel. Hoewel de verwezenlijking van deze doelstelling het eerste streefdoel is van het compartiment, houdt deze geen onvoorwaardelijke verbintenis tot garantie van het kapitaal in, **omdat noch aan het compartiment, noch aan de aandeelhouders enige formele garantie is gegeven door een derde.**

De toegepaste beleggingstechniek zou echter wel kapitaalbescherming tot gevolg moeten hebben, behalve in geval van een negatieve ontwikkeling van het kredietrisico of wanbetaling van een emittent of een tegenpartij. In zo'n geval wordt de doelstelling van het compartiment wellicht niet gerealiseerd, met als gevolg een mogelijk kapitaalverlies voor de belegger op de Vervaldatum.

De Netto-inventariswaarde (NIW) kan in de loop van de tijd variëren, als gevolg van een negatieve ontwikkeling van het kredietrisico, die tot uitdrukking kan komen in een wijziging van de rating van de beleggingen.

In geval van verslechtering van het kredietrisico, en teneinde het risico van wanbetaling van een emittent of een tegenpartij te beperken, kunnen deze beleggingen worden vervangen door instrumenten met een beter kredietrisico.

Het financiële mechanisme dat bedoeld is om de Doelstelling van Kapitaalbescherming op de Vervaldatum te waarborgen, houdt in dat alle inschrijvingen worden belegd in obligaties en andere schuldbewijzen, mandjes aandelen, deposito's, reverse repo's en/of liquide middelen. Deze beleggingen hebben mogelijk verschillende looptijden en andere data voor couponbetalingen of dividenduitkeringen. Zij worden afgestemd op de einddata van de verbintenissen van het compartiment door middel van de swaps beschreven onder punt 2.2.5 *Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten.*

Deze Doelstelling van Kapitaalbescherming geldt niet voor een belegger die zijn aandelen vóór de genoemde Vervaldatum verkoopt (uitstap tegen marktvoorwaarden, met het risico van een niet-meetbaar kapitaalverlies) of die de belegger koopt na de Periode van Initiële Inschrijving.

2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

2.2.1. Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te bereiken, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit rechtstreeks aangehouden verhandelbare effecten (met name obligaties en andere in aanmerking komende schuldinstrumenten, zoals nader omschreven in paragraaf 2.2.2. hieronder), geldmarktinstrumenten, deelbewijzen in een instelling voor collectieve belegging in obligaties of geldmarktinstrumenten die rechtstreeks aangehouden en beheerd worden door Amundi of een andere beheervenootschap, uit reverse repo's, deposito's, mandjes aandelen, derivaten (beursgenoteerde futures, renteswaps, performanceswaps, aandelenswaps) en/of liquide middelen. In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot

bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EC ('het Koninklijk Besluit 2012').

Het compartiment zal een of meer swaps afsluiten waardoor het op de Vervaldatum een bedrag kan verkrijgen waarmee het de doelstelling van het compartiment kan verwezenlijken.

De beleggingslimieten en - beperkingen van het Koninklijk Besluit 2012 voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EC dienen te allen tijde in acht te worden genomen.

De volatiliteit van de NIW van het compartiment kan hoog zijn door de blootstelling van de portefeuille aan rentevoeten en aan derivaten waarvan de ontwikkeling gekoppeld is aan de aandelenmarkten en aan marktparameters zoals de volatiliteit.

2.2.2. Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De beleggingen in obligaties en schuldbewijzen dienen te voldoen aan de volgende kenmerken:

- Type emittent: obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de OESO, bedrijfsobligaties of obligaties van overheidsbedrijven, al dan niet gegarandeerd, maar niet achtergesteld, schuldinstrumenten uitgegeven door eersterangs instellingen die zijn onderworpen aan een toezichthouder en gevestigd zijn in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

- Minimumrating: de hierna genoemde ratings zijn de ratings die zijn toegekend door Standard & Poor's. Het kunnen ook daarmee vergelijkbare ratings van de kredietbeoordelaars Moody's of Fitch zijn. De minimumrating voor alle hierboven beschreven en gedurende de looptijd van het compartiment in aanmerking komende instrumenten, is *investment grade* (rating \geq BBB-). Uitleg over de wijze waarop de ratings van Standard & Poor's worden toegekend, is te vinden via de volgende links:

- <http://www.understandingratings.com>
- <http://www.standardandpoors.com/ratings/definitions-and-faqs/en/eu>

- Looptijd: alle looptijden worden in aanmerking genomen bij de selectie van obligaties en andere schuldbewijzen.

2.2.3. Kenmerken van de aandelenmandjes

Het compartiment kan beleggen in een mandje aandelen en tegelijkertijd met een tegenpartij een aandelenwap afsluiten om de prestatie en het dividend van het mandje aandelen om te zetten in een variabele rente.

Het compartiment loopt geen rendementsrisico op dit mandje aandelen.

2.2.4. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

De hierna beschreven swaps worden met (een) tegenpartij(en) afgesloten binnen de door de Wet 2012 en het Koninklijk Besluit 2012 gestelde limieten voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EC. Het gebruik van transacties in afgeleide financiële instrumenten brengt een extra risico met zich mee, dat verband houdt met het risico van wanbetaling door de tegenpartij van de swaps. Dit risico is beperkt tot de marktwaarde van deze swaps.

- i. Om een potentieel rendement te bereiken, sluit het compartiment performanceswaps af. In het kader van deze performanceswaps staat het compartiment een deel van de toekomstige opbrengsten uit de beleggingen die het doet met het oog op de kapitaalbescherming, af aan deze tegenpartij(en) gedurende de looptijd van het compartiment. In ruil daarvoor verbindt/verbinden de tegenpartij(en) zich het potentieel rendement te bieden, zoals beschreven onder punt 2.2.6. *Vastgestelde strategie*.

Performanceswaps zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, omdat door middel van deze financiële instrumenten de doelstelling van het behalen van een potentieel rendement kan worden gerealiseerd.

Concurrentie tussen de tegenpartijen: alvorens performanceswaps aan te gaan, organiseert het compartiment een competitie tussen ten minste drie tegenpartijen via een reeks vragen op een uniform document, dat gelijktijdig naar de verschillende ondervraagde tegenpartijen wordt gestuurd. De uiteindelijke antwoorden van de tegenpartijen worden steeds per post bevestigd.

Bij gelijke prestaties wordt de transactie uitgevoerd met de gunstigsteieder, tenzij op grond van verbintenislimieten met meerdere tegenpartijen moet worden gewerkt.

- ii. Indien nodig sluit het compartiment renteswaps af:
 - om de looptijden van de verbintenissen van het compartiment te laten samenvallen met die van de geldstromen voortvloeiend uit deposito's, obligaties en andere schuldinstrumenten zoals beschreven onder 2.2.2 *Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen*.

Deze renteswaps zijn onmisbaar voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het compartiment, omdat er onvoldoende obligaties en andere schuldinstrumenten op de markt zijn waarvan de coupons en vervaldata exact samenvallen met de vervaldata van de verbintenissen van het compartiment.

- om de dalingen van de NIW als gevolg van eventuele rentestijgingen gedurende de looptijd van het compartiment te beperken.

Renteswaps dienen ter afdekking van het renterisico.

- iii. Het compartiment kan eveneens aandelenswaps afsluiten om de prestatie en het dividend van een mandje aandelen om te zetten in een variabele rente.

2.2.5. Vastgestelde strategie

Beschrijving van de beheerdoelstelling:

Het compartiment beoogt beleggers die gedurende de Periode van Initiële Inschrijving hebben ingeschreven over een termijn van 8 jaar op 11 juni 2021 te laten profiteren van:

- **terugbetaling** op de Vervaldatum van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel (exclusief kosten en belastingen), ofwel EUR 1.000 per aandeel.
- een **potentieel rendement** gelijk aan 100% van de Gemiddelde Prestatie van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 (Bloomberg-ticker: SXLV5E index) gedefinieerd als de "Weerhouden Prestatie". Indien de prestatie negatief is, zal de opbrengst gelijk zijn aan 0.

Berekeningswijze van de "Gemiddelde Prestatie van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50" en de "Weerhouden Prestatie":

1- het Initiële Niveau van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index komt overeen met het rekenkundige gemiddelde van de slotkoersen van de index op de volgende drie data: 7 juni 2013, 10 juni 2013 en 11 juni 2013, aangeduid als S_0 .

2- De slotkoersen van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 worden vastgesteld op de volgende data (de "Jaarlijkse Vaststellingen"), deze vaststellingen worden aangeduid als S_i , $i = 1$ tot 8: 30 mei 2014; 29 mei 2015; 31 mei 2016; 31 mei 2017; 31 mei 2018; 31 mei 2019; 29 mei 2020; 31 mei 2021; of de eerstvolgende beursdag (hierna "Beursdag") in geval van niet-werking of sluiting van de markten, of indien de index op een bepaalde dag niet kon worden berekend of gepubliceerd.

3- Op elke datum van Jaarlijkse Vaststelling wordt de prestatie van de index sinds aanvang als volgt berekend:

$$[\text{Waarde van de index (op de vaststellingsdatum } i) / \text{Initieel Niveau van de index}] - 1$$

4- Zo verkrijgt men 8 Jaarlijkse Vaststellingen van de prestatie, Prest_i , $i = 1$ tot 8

$$\text{Prest}_i = \left(\frac{S_i}{S_0} - 1 \right)$$

5- De "Gemiddelde Prestatie" is gelijk aan het rekenkundige gemiddelde van de 8 Jaarlijkse Vaststellingen van de prestatie.

$$\text{Gemiddelde Prestatie} = \frac{1}{8} \times \sum_{i=1}^8 \text{Prest}_i$$

6- De "Weerhouden Prestatie" is gelijk aan het maximum tussen 0 % en 100 % van de Gemiddelde Prestatie.

$$\text{Weerhouden Prestatie} = \text{Max}[0; 100\% \times \text{Gemiddelde Prestatie}]$$

Met dien verstande dat:

De berekening van de Uiteindelijke NIW wordt afgerond op twee decimalen. De Uiteindelijke NIW wordt gedefinieerd als de op 11/06/2021 vastgestelde netto-inventariswaarde.

De overige berekeningen in verband met de financiële instrumenten en de Weerhouden Prestatie worden niet afgerond.

Indien een van de data van Jaarlijkse Vaststellingen geen Beursdag is voor de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index, wordt de volgende Beursdag gebruikt. In geval van verstoring van de markt op een van de hierboven gedefinieerde data van Jaarlijkse Vaststellingen, worden de plaatselijke gebruiken gevolgd voor de waardebepaling van het compartiment.

Beschrijving van de index

De EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index biedt een blootstelling aan de 50 aandelen van de EURO STOXX® met de laagste historische volatiliteit op 12 maanden. De weging van de aandelen wordt bepaald in functie van het omgekeerde van de historische volatiliteit op 12 maanden. Zo hebben de ondernemingen met de laagste volatiliteit de hoogste weging in de index. Het aantal aandelen in de index ligt vast, evenals hun weging, wat de diversificatie van de index garandeert. De index wordt berekend met niet-herbelegde dividenden (samenstelling, berekeningswijze en ontwikkeling van de prestatie van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index op <http://www.stoxx.com>.

Index	Reuters-code	Bloomberg-code	Geografisch gebied	Publicatieagent	Referentiebeur(s)(zen)	Afsluiting
EURO STOXX® Low Risk Weighted 50	.SXLV5E	SXLV5E Index	<i>Eurozone</i>	<i>STOXX Limited</i>	Elk van de gereguleerde markten of noteringssystemen (of elke daarvoor in de plaats komende markt of systeem) waarop de aandelen in deze index voornamelijk worden verhandeld.	Uur waarop de Publicatieagent de index voor het laatst publiceert

Als de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index niet wordt berekend en gepubliceerd door de Publicatieagent, maar door een derde die aanvaardbaar is volgens de lokale gebruiken, of als hij wordt vervangen door een andere index waarvan de kenmerken, volgens de lokale gebruiken, grotendeels vergelijkbaar zijn met die van de index, dan zal de index worden verondersteld de aldus door die derde berekende en gepubliceerde index te zijn, of die vervangende index naargelang het geval.

In geval van wijziging of niet-berekening en -publicatie van de index, en als de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index niet werd vervangen (volgens de voormelde voorwaarden), zal de volgende regel worden toegepast: in geval van ingrijpende wijziging - anders dan een wijziging conform zijn werkingsregels - van de formule of de berekeningswijze ervan of, indien hij niet wordt berekend en/of gepubliceerd, zal er een indexniveau worden bepaald op basis van de laatst geldende berekeningsformule van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index vóór de gebeurtenis. Alleen de aandelen die waren opgenomen in de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index vóór de gebeurtenis in kwestie en die verhandeld blijven op de referentiebeur(s)(zen), zullen in aanmerking worden genomen om het niveau van de index te bepalen.

Voorbeeld voor de berekening van de Uiteindelijke Netto-inventariswaarde*:

Jaar	EURO STOXX® Low Risk Weighted 50	Jaarlijkse Vaststellingen van de prestatie sinds aanvang
Initieel niveau	115	
Jaar 1	112.70	-2 %
Jaar 2	121.90	6 %
Jaar 3	128.80	12 %
Jaar 4	147.20	28 %
Jaar 5	157.55	37 %
Jaar 6	163.30	42 %
Jaar 7	173.65	51 %
Jaar 8	155.25	35 %
Gemiddelde Prestatie van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index		26,13 %
Weerhouden Prestatie		26,13 %
Uiteindelijke Netto-inventariswaarde*		1261,25
Rendement op jaarbasis**		2,93%

Scenario's:

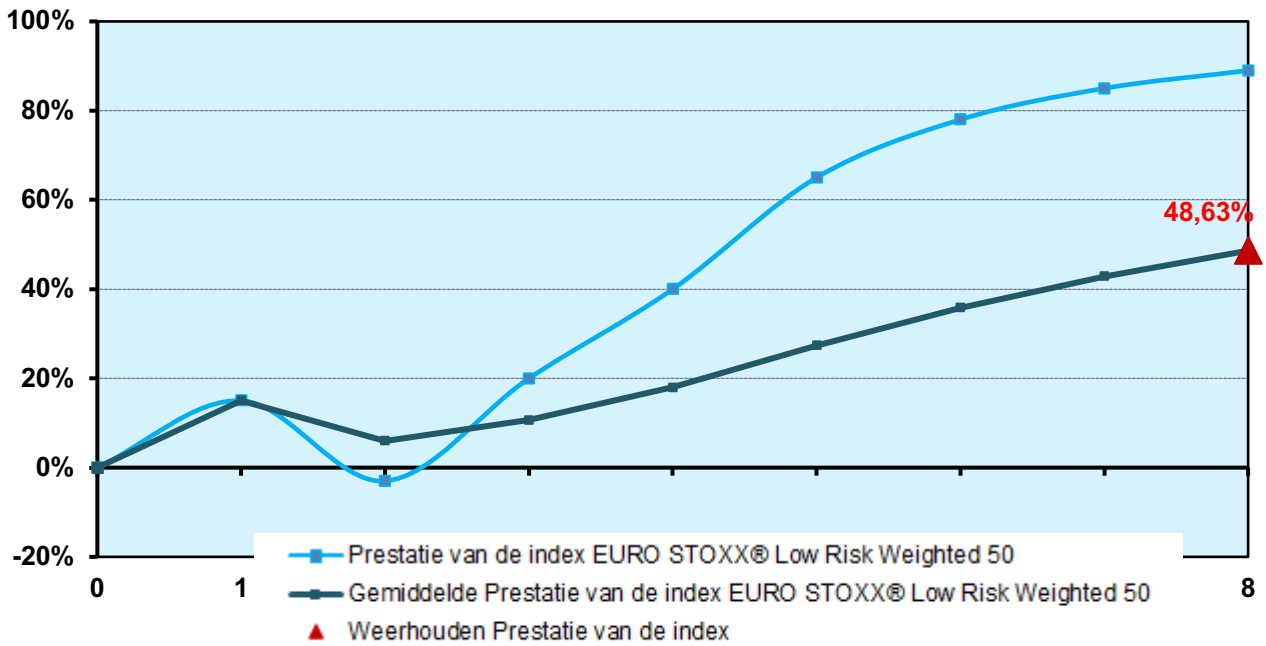
Scenario	Gemiddelde Prestatie van de EURO STOXX® Low Risk Weighted 50 index	Weerhouden Prestatie	Datum van de Uiteindelijke NIW	Uiteindelijke Netto-Inventariswaarde*	Rendement op jaarbasis van de formule**	Rente zonder risico***
Gunstig	48,63 %	48,63 %	netto-inventariswaarde bepaald op 11/06/2021	1486,25 €	5,06 %	1.595 %
Neutraal	26,13 %	26,13 %		1261,25 €	2,93 %	
Ongunstig	-6,75 %	0 %		1000,00 €	0 %	

* Voor een Initiële NIW van EUR 1000 (exclusief inschrijvingscommissie)

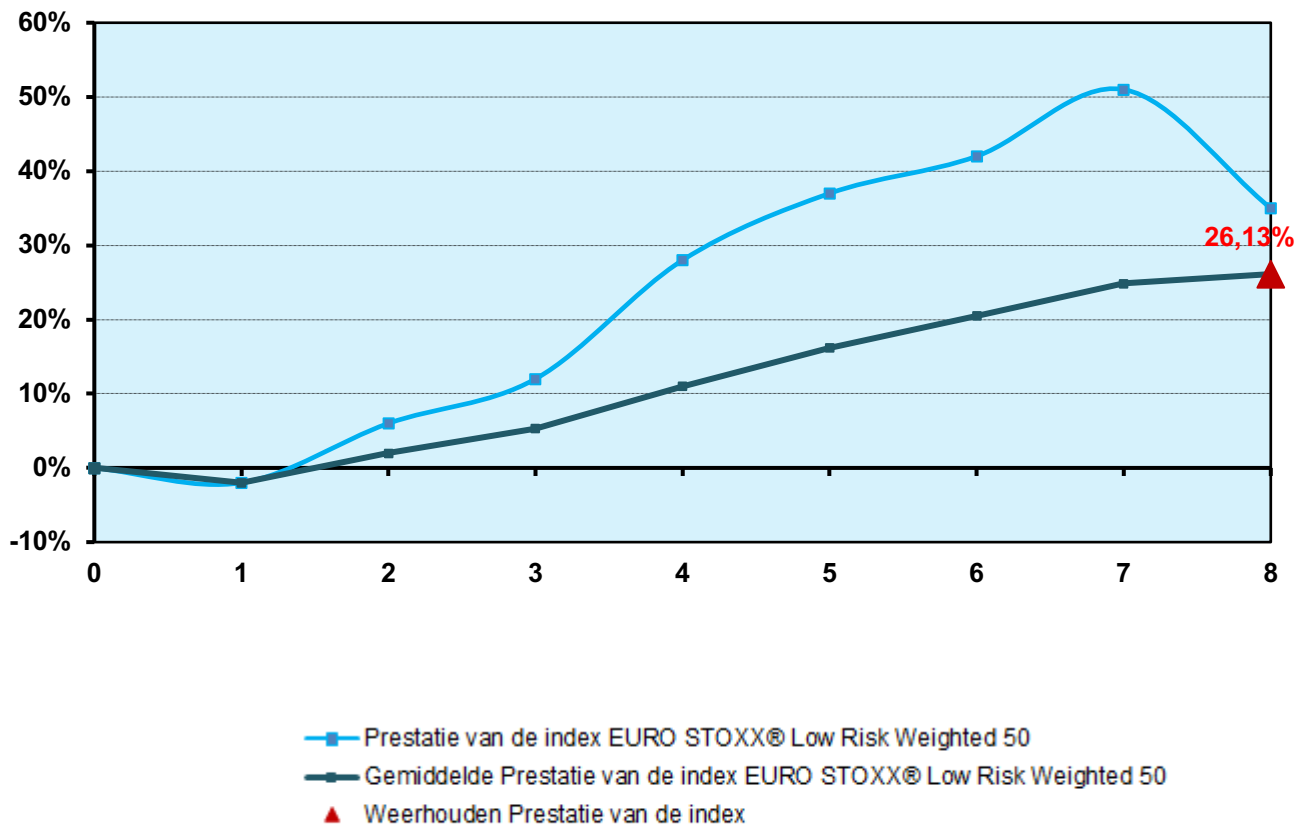
** Jaarrendement verkregen in de periode van 04/06/2013 tot 11/06/2021

*** Rendement op jaarbasis Belgische staatsobligatie OLO 4,25 % 28/09/2021
(ISIN= BE0000321308), op 05/04/2013

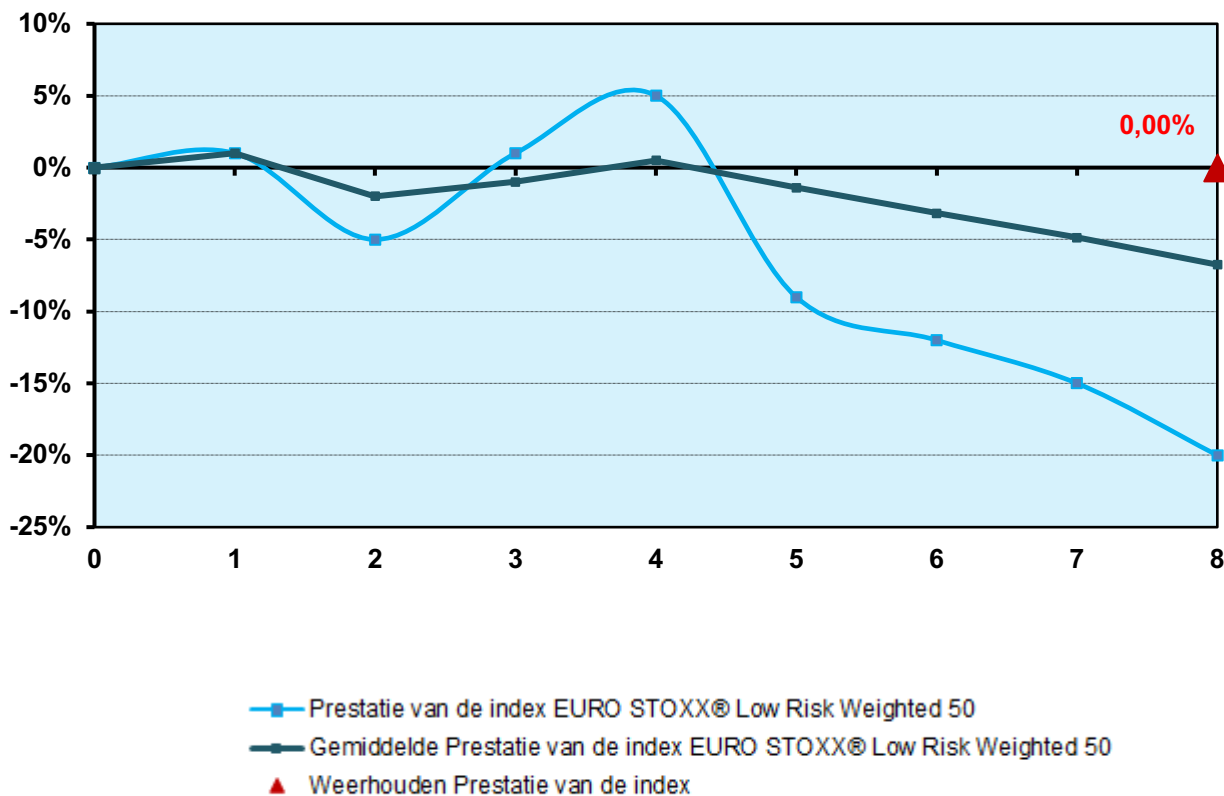
Gunstig scenario



Neutraal scenario



Ongunstig scenario



Deze cijfers zijn ter indicatie. Deze simulaties zeggen niets over de toekomstige prestaties van de index en van het compartiment.

2.2.6. Sociale, ethische en milieuaspecten

Behalve wanneer opgelegd door de toepasselijke wetgeving, beantwoordt het beleggingsbeleid van het compartiment aan geen enkele welbepaald beleid op ethisch, sociaal of milieuvlak.

2.3. Risicoprofiel van het compartiment

Ondanks het onder punt 2.1.2 hierboven beschreven mechanisme ter bescherming van het kapitaal, kan de waarde van een aandeel van het compartiment stijgen of dalen; daarom krijgt de belegger op de Vervaldatum mogelijk minder terug dan zijn initiële inleg.

Beschrijving van de risico's die pertinent en betekenisvol worden geacht, zoals geëvalueerd door het compartiment:

Middelmatig marktrisico omdat in geval van daling van de aandelen- of obligatiemarkt de aandelen in portefeuille waarde gaan verliezen, wat kan leiden tot een daling van de NIW.

Middelmatig kredietrisico omdat de portefeuille belegd is in verhandelbare schuldbewijzen en bijgevolg een kredietrisico inhoudt. De maximale blootstelling aan één enkele emittent mag niet meer bedragen dan 10 %. Er bestaat enig risico op verslechtering of wanbetaling van een emittent, wat een middelmatig kredietrisico rechtvaardigt.

Middelmatig kapitaalrisico: dit is gekoppeld aan het middelmatige kredietrisico. In geval van wanbetaling van een emittent of faillissement van een tegenpartij, is het mogelijk dat de kapitaalbescherming niet kan worden gerealiseerd. In geval van een verslechtering van de kwaliteit van een emittent of van een tegenpartij en om het risico op wanbetaling of faillissement te beperken, kan een instrument worden verkocht en worden vervangen door een ander, duurder instrument. Ook dit evenement zou kunnen leiden tot een kapitaalverlies op de Vervaldatum.

Middelmatig inflatierisico, omdat in geval van daling of lichte stijging van de aandelenmarkten, de aandeelhouders, ondanks de kapitaalbescherming, een rendement zouden kunnen hebben dat lager is dan de inflatie.

2.4 Synthetische risico- en opbrengstindicator

Voor meer informatie over de synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRRI"), verwijzen we naar de informatie betreffende de SICAV uiteengezet in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator kan men vinden in de essentiële beleggersinformatie van het compartiment Euro Equity Low Risk.

2.5 Historische resultaten

De historische resultaten van het compartiment, die berekend worden overeenkomstig de bepalingen van Bijlage B, deel I van het Koninklijk Besluit 2012, worden beschikbaar gesteld in het jaarverslag, en dit vanaf het ogenblik waarop het compartiment minstens één jaar bestaat.

2.6 Beschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Aanbevolen beleggingshorizon: vanaf de Periode van Initiële Inschrijving tot de Vervaldatum, ofwel ongeveer 8 jaar.

Dit compartiment is vooral bestemd voor beleggers met een defensief risicoprofiel.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de distributeurs.

Deze gegevens zijn ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de BEVEK in.

3. Economische informatie

3.1. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding	Uittreding	Compartmentwijziging
Distributieprovisie	Tijdens de Periode van Initiële Inschrijving: 2,50 % Na de Periode van Initiële Inschrijving: 1,50 %	-	Eventueel verschil tussen de distributieprovisie van het nieuwe compartiment en dat van het huidige compartiment, met een minimum van 1 %
Administratiekosten	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	-	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	Tijdens de Periode van Initiële Inschrijving: 0 % Na de Periode van Initiële Inschrijving: 2 % voor het	Tijdens de Periode van Initiële Inschrijving: 0 % Na de Periode van Initiële Inschrijving: 1 %	Tijdens de Periode van Initiële Inschrijving: 0 % Na de Periode van Initiële Inschrijving: 0,5 % voor het

	compartiment	voor het compartiment Op de Vervaldatum: 0 %	compartiment Op de Vervaldatum: 0 %
Taks op beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatie-aandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 2.000	Kap. → Kap./Dis.: 1,32 % met een maximum van EUR 2.000

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding voor de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten, waarvan het totale jaarbedrag EUR 9000 bedraagt
--------------------------------	--

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max. EUR 15 per aandeel op jaarbasis
Distributieprovisie	Max. 15 EUR per aandeel op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. EUR 0,40 per aandeel op jaarbasis, met een minimum van EUR 6.000
Vergoeding voor de deponerende bank	EUR 0,50 per aandeel op jaarbasis
Vergoeding voor de commissaris	EUR 2.175,00 excl. btw per jaar (en per compartiment). Deze erelonen worden jaarlijks geïndexeerd.

Vergoeding voor de natuurlijke personen die instaan voor de effectieve leiding	Nvt
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), waaronder de vergoedingen voor de toezichthouder, belastingen, publicaties, drukwerken, vertalingen en overige	Max. 0,15 % over de nettoactiva van het compartiment op jaarbasis. Als deze overige kosten deze limiet van 0,15 % te boven gaan, neemt de beheerder (Amundi) het teveel voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (*brokerage fees*) komen, die aan het compartiment worden gefactureerd:

<p>Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten</p> <hr/> <p>→deels of gezamenlijk ontvangen door de beheervenootschap over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten</p>	Inhouding bij elke transactie	<p>Vast bedrag van EUR 0 tot 450, all-in, afhankelijk van de markt</p> <hr/> <p>Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of evenredige provisie van 0 % tot 0,20 %, afhankelijk van de instrumenten (effecten, valuta's...)</p>
--	-------------------------------	--

Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisies of voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet 2012

Geen.

Bestaan van *fee-sharing agreements* zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet 2012

Geen.

4. Informatie over de aandelen van het compartiment en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De deelbewijzen zijn op naam uitgegeven kapitalisatieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Belgium. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

4.2. ISIN-codes van de deelbewijzen: BE6251433742

4.3. Berekeningsvaluta van de netto-inventariswaarde: EUR

4.4. Periode van Initiële Inschrijving: van 15/04/2013 tot en met 31/05/2013 om 16.00 u, behalve in geval van vervroegde afsluiting. Als de winstgevendheid van het compartiment in gevaar komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen gedurende de Periode van Initiële Inschrijving (minder dan 10.000.000,00 EUR), kan de Raad van Bestuur besluiten de tijdens deze Periode van Initiële Inschrijving geplaatste orders te weigeren en het compartiment niet op de markt te brengen.

De betaling over de Initiële NIW vindt plaats op 07/06/2013.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs: EUR 1.000

4.6. Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt tweemaal per maand berekend:

- Op de 16e dag van de maand (of, als dit een zaterdag, zondag of bankfeestdag is, de laatste daaraan voorafgaande bankwerkdag), en
- op de laatste bankwerkdag van de maand (in december: de op een na laatste bankwerkdag van de maand).

De eerste netto-inventariswaarde wordt vastgesteld op 4 juni 2013.

De koersen die voor de waardebeoordeling in aanmerking worden genomen zijn die van D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats tussen D+1 werkdag en D+3 werkdagen.

4.7. Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt tweemaal per maand gepubliceerd in de Belgische financiële pers (l'Echo en De Tijd). De netto-inventariswaarde is eventueel ook beschikbaar op de websites van de Distributeurs en is in elk geval eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening voor haar rekening neemt, CACEIS Belgium.

4.8. Procedures voor inschrijving op deelbewijzen, inkoop van deelbewijzen en wijziging van compartiment:

* D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde: de 16e dag van elke maand (of, als dit een zaterdag, zondag of bankfeestdag is, de laatste daaraan voorafgaande bankwerkdag) en de laatste bankwerkdag van elke maand (in december: de op een na laatste bankwerkdag van de maand) om 06.00 u.

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener en de in dit prospectus vermelde Distributeurs.

Als er nog andere distributeurs zijn die niet in dit prospectus zijn vermeld, wordt de belegger verzocht informatie in te winnen over het door hen gehanteerde uiterlijke tijdstip voor de inontvangstneming van orders.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 06.00 u, is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+1 tot uiterlijk D+3 = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde;

* D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen; en

* D+3 = datum van de terugbetaling op basis van de Uiteindelijke NIW.

4.9. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de procedure zoals voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen.

Behoudens in de gevallen zoals voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door een andere persoon schriftelijk of via elk andere telecommunicatiemiddel als volmachthebber aan te duiden.

De beslissingen over een welbepaald compartiment zullen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment worden genomen, behoudens andersluidende bepalingen in de wet of de statuten.

4.10. Vereffening van het compartiment

Het compartiment wordt van rechtswege ontbonden op de Vervaldatum en wordt uiterlijk vereffend op de vooravond van deze datum, op voorwaarde dat de Raad van Bestuur geen gebruik maakt van haar bevoegdheid om het compartiment te verlengen. In geval van ontbinding van rechtswege en van vereffening van het compartiment:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het compartiment gebeuren tegen de prijs en overeenkomstig de modaliteiten zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, met inachtneming van de voorwaarden vastgelegd op het ogenblik van de uitgifte, door middel van publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee kranten;
- zal de Raad van Bestuur een speciaal rapport opmaken met betrekking tot de vereffening van het compartiment;
- zullen de terugbetalingsprijs en het speciaal rapport van de Raad van Bestuur gecontroleerd worden door de commissaris;
- zal de kwijting aan de bestuurders of aan de vereffenaars en de commissaris ter goedkeuring worden voorgelegd aan de volgende gewone vergadering; en
- zal de vereffening afsluiting worden bekrachtigd door de vergadering die de kwijting heeft verleend. Deze vergadering zal de Raad van Bestuur de bevoegdheid verlenen om over te gaan tot de statutaire wijzigingen die hieruit voortvloeien.

4.11. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De BEVEK zal het bepalen van de netto-inventariswaarde van de aandelen opschorten, evenals de uitgifte, de inkoop en de conversie van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de BEVEK wordt genoteerd of verhandeld of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van de netto-activa wordt uitgedrukt, omwille van een andere reden gesloten is dan voor regelmatig verloop of wanneer de transacties er zijn opgeschort of onderworpen zijn aan beperkingen;
- wanneer er een ernstige situatie bestaat als gevolg waarvan de BEVEK de tegoeden en/of verbintenissen niet op correcte wijze kan evalueren, deze niet

op normale wijze van de hand kan doen of dit niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;

- wanneer de BEVEK in de onmogelijkheid verkeert om fondsen over te dragen of transacties uit te voeren tegen de normale prijzen of wisselkoersen of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselkoersmarkten of andere financiële markten;
- zodra er een oproepingsbericht voor de algemene vergadering van aandeelhouders wordt gepubliceerd, met als doel te beraadslagen over de ontbinding van de BEVEK, wanneer deze ontbinding niet als enige doel heeft de rechtsvorm ervan te veranderen. Bovendien kan de BEVEK op om het even welk ogenblik in sommige welbepaalde omstandigheden die dit lijken te rechtvaardigen, tijdelijk de uitgifte van aandelen opschorten wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van alle aandeelhouders van de BEVEK te beschermen;
- in uitzonderlijke gevallen wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer de opschorting gerechtvaardigd wordt door het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, inkopen of conversies van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

De BEVEK kan een of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden.

5. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie wat betreft essentiële beleggersinformatie, staan vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten zijn de betalingen die afgetrokken worden van het vermogen van het compartiment, in zoverre deze inhoudingen vereist of toegelaten zijn door de wet en de regelgeving, de statuten of het prospectus. Zijn uitgesloten uit de lopende kosten: de transactiekosten, behalve de instap- en uitstapkosten die het compartiment heeft betaald voor de aankoop of de verkoop van deelbewijzen van andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (behalve wanneer het compartiment minder dan een jaar bestaat, in welk geval het om een schatting gaat) en kan van het ene boekjaar tot het andere variëren. Dit cijfer wordt uitgedrukt als percentage van de gemiddelde netto-activa.

De omloopsnelheid van de portefeuille is een aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Dit percentage wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Bijlage B, deel II van het Koninklijk Besluit 2012. De omloopsnelheid geeft in percentage de transacties weer in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen. Wanneer een cijfer van om en nabij 0 % wordt bekomen, wijst dit erop dat de transacties in de portefeuille

tijdens de referentieperiode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het compartiment. Een hoge omloopsnelheid van de portefeuille wijst op een actief beheer van de portefeuille, los van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het compartiment.

PROSPECTUS CRELAN INVEST LOCK-IN

1. Voorstelling

4.1 Benaming: Crelan Invest Lock-In

4.2 Oprichtingsdatum: 27/01/2015

4.3 Looptijd: onbeperkt

4.4 Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

4.5 Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is beleggers de mogelijkheid bieden deel te nemen in de ontwikkeling van alle markten van het beleggersuniversum (alle soorten internationale aandelen-, obligatie- en geldmarkten, verspreid over alle geografische zones en alle sectoren) en daarbij te allen tijde het maximale verlies voor elk kalenderjaar te beperken tot 10%, ofwel de hoogste netto-inventariswaarde ("NIW") (vóór kosten en belastingen) van het jaar, ofwel de laatste in het voorgaande jaar geregistreerde NIW (vóór kosten en belastingen).

De voor het betreffende jaar van toepassing zijnde minimale netto-inventariswaarde wordt dan ook als volgt bepaald:

- Deze waarde bedraagt minimaal 90% van de in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde de laatst geregistreerde NIW van het voorgaande kalenderjaar.;
- Tijdens het lopende kalenderjaar wordt deze waarde geherwaardeerd op 90% van de hoogste tijdens het lopende kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde (waarbij deze waarde niet lager mag zijn dan 90% van de laatste in het de voorgaande kalenderjaar geregistreerde NIW) geregistreerde NIW van dat kalenderjaar, waarbij deze waarde niet lager mag zijn dan 90% van de laatst geregistreerde NIW van het voorgaande kalenderjaar.

Het compartiment biedt geen enkele bescherming of garantie.

4.6 Beleggingsbeleid van het compartiment

2.4.1. Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te bereiken, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit alle soorten effecten en obligaties (achtergestelde, niet-achtergestelde, hybride, ABS, covered bonds, enz.), uit geldmarktinstrumenten, deelbewijzen in een instelling voor collectieve belegging die rechtstreeks door de beheerder dan wel door

een andere beheermaatschappij worden aangehouden en beheerd, alsmede uit reverse repo's, aandelen, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en elk ander instrument dat voldoet aan de van toepassing zijnde regelgeving en binnen de in punt 2.1 geformuleerde doelstelling valt.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan Richtlijn 2009/65/EG ('het Koninklijk Besluit 2012').

Het compartiment kan tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.4.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt binnen het kader van de regelgeving en van de in punt 2.2.4 vermelde restricties uitgevoerd.

2.4.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie voorziet in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De doelstelling van het compartiment is deel te nemen in de ontwikkeling van de markten van het beleggersuniversum en daarbij te allen tijde het maximale verlies voor elk kalenderjaar te beperken tot 10%, ofwel de hoogste netto-inventariswaarde (vóór kosten en belastingen) van het jaar, ofwel de laatste in het voorgaande jaar geregistreerde NIW (vóór kosten en belastingen).

De voor het betreffende jaar van toepassing zijnde minimale NIW wordt dan ook als volgt bepaald:

- Deze waarde is bedraagt minimaal 90% van de in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde;
- Tijdens het lopende kalenderjaar wordt deze waarde geherwaardeerd op 90% van de hoogste tijdens het lopende kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde (waarbij deze waarde niet lager mag zijn dan 90% van de laatste in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde NIW).

Dit beschermingsmechanisme en de rendementsdoelstelling resulteren in een actief en gediversifieerd beheer met een strikte risicobeperking.

Het compartiment biedt evenwel wat betreft het rendement en de bescherming of het behoud van het vermogen geen enkele garantie.

De activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per bedrijfssector.

Deze activa-allocatie wordt door het beleggingsteam bepaald op basis van het marktscenario van het team en het risiconiveau waarop de bodemkoers van de NIW niet wordt overschreden.

Als de NIW daalt in de richting van de bodemkoers zal het beheerteam ingrijpen door de risicovollere activa (bijv. aandelen en/of aandelen-ICB's) te vervangen door minder risicodragende activa (bijv. obligaties, obligatie-ICB's en/of geldmarktinstrumenten). Als de NIW de bodemkoers bereikt, zal het beheerteam alle activa in geldmarktinstrumenten beleggen.

Als daarentegen de NIW voldoende stijgt t.o.v. de bodemkoers, zal het beheerteam ingrijpen en de verdeling van de activa geleidelijk aanpassen door de eerdergenoemde minder risicodragende activa te vervangen door de eerdergenoemde risicovollere activa.

De algemene allocatie wordt voltooid met een gedetailleerde allocatie binnen de uit aandelen en obligaties opgebouwde portefeuille.

Obligatie-allocatie

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van beleggingen in vastrentende obligaties, die zijn blootgesteld aan een renterisico. De modified duration is de maatstaf van dit risico. De beheerstrategie voorziet in het optimaliseren van de renteblootstelling door het algemene niveau ervan en de verdeling per valuta en per looptijd voortdurend aan te passen.

Beheer van het renterisico van bedrijfsobligaties;

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van beleggingen in bedrijfsobligaties, die een hoger rendement bieden dan de veiligste staatsobligaties.

De beheerstrategie richt zich op het vaststellen van de allocatie op basis van de kredietkwaliteit, de bedrijfssector, de looptijd, de nationaliteit en de emittent.

Beheer van het renterisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van beleggingen in staatsobligaties. Als de kredietkwaliteit ervan lager is dan die van de veiligste staatsobligaties is het rendement hoger. De beheerstrategie richt zich vooral op het selecteren van de emittenten en de looptijd van de obligaties.

Aandelenallocatie

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van beleggingen op de aandelenmarkt, met het doel te profiteren van koersstijgingen op lange termijn van winstgevendende bedrijven.

De beheerstrategie voorziet in het voortdurend aanpassen van de beleggingsgraad in aandelen van de portefeuille, alsook van de verdeling ervan per geografische zone, per land, per bedrijfssector en per omvang van de marktkapitalisatie.

Afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille kan de netto-inventariswaarde een hoge volatiliteit hebben.

2.4.4. Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen:

De aandelen van de portefeuille worden geselecteerd op basis van het oordeel van het beheerteam en met inachtneming van het interne kredietrisicobeleid van de beheermaatschappij.

Het beheerteam maakt bij de aandelenselectie niet uitsluitend of automatisch gebruik van de door de ratingbureaus uitgebrachte ratings, maar baseert zijn overtuiging om een aandeel te kopen of te verkopen op intern uitgevoerde krediet- en marktanalyses.

Ter informatie wijzen wij erop dat de beheerder ook gebruik kan maken van effecten met een rating zoals hieronder beschreven.

Om de beheerdoelstelling te halen kan het compartiment rechtstreeks of via een ICB beleggen:

- in staatsobligaties van de eurozone, in vast- of variabelrentende kortlopende obligaties die in euro zijn uitgegeven of geconverteerd, evenals in geldmarktinstrumenten (tot 100% van de activa),
- in internationale staatsobligaties buiten de eurozone en in converteerbare obligaties (tot 50% van de activa),
- in "Investment Grade"-obligaties met een rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard and Poor's en Fitch en/of een rating van Aaa tot Baa3 op de schaal van Moody's (tot 80% van de activa),
- tot 50% van de activa in obligaties uit opkomende landen en hoogrentende obligaties ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D op de schaal van Standard and Poor's en Fitch en/of een rating van Ba1 tot C op de schaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen dus afkomstig zijn uit zowel de privé- als de overheidssector (Staten, lagere overheden, enz.). Het is mogelijk dat 100% van de schuldbewijzen uit de privésector afkomstig zijn.

2.4.5. Kenmerken van aandelen die voor selectie in aanmerking komen

De aandelenblootstelling kan variëren van 0% tot 80% van de netto-activa en wordt ofwel direct ofwel via een ICB gerealiseerd.

De geselecteerde aandelen staan genoteerd op een georganiseerde markt en kunnen afkomstig zijn uit alle geografische zones, met inbegrip van opkomende landen, en alle sectoren en beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan small- en midcaps.

De blootstelling aan smallcaps en aandelen uit opkomende landen wordt beperkt tot 30% van de netto-activa.

De verdeling tussen large-, mid- en smallcaps wordt niet vooraf bepaald en komt tot stand op basis van de verwachtingen van de beheerder; hierbij gelden geen vooraf bepaalde limieten.

2.4.6. Effectenlening / financiële instrumenten

Het compartiment kan binnen de limiet van de van toepassing zijnde regelgeving financiële instrumenten uitlenen. De effectenleningen worden uitgevoerd in het kader van een door een 'functionaris' of een 'tussenpersoon' beheerd systeem voor uitlenen van effecten. In het eerste geval heeft het compartiment alleen een relatie met de functionaris van het systeem voor uitlenen van effecten, die optreedt als tegenpartij en aan wie het eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. In het tweede geval heeft het compartiment een relatie met de tussenpersoon (in zijn hoedanigheid van beheerder van het systeem) en een of meerdere tegenpartijen aan wie het eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. De tussenpersoon treedt op als intermediair tussen het compartiment en de tegenpartij(en).

2.4.7. Afdekkingsstrategie van het wisselkoersrisico

Alle valuta's van zowel binnen als buiten de OESO kunnen worden gebruikt. Om de keuzemogelijkheid bij het zoeken naar de beste, hierboven vermelde beleggingskansen in aandelen en obligaties uit te breiden, kan er zowel in euro worden belegd als in effecten die in andere valuta's dan de euro zijn uitgegeven

De beleggingen in effecten die in andere valuta's dan de euro zijn uitgegeven, worden al of niet afgedekt.

Het actieve risicobeheer dat verbonden is aan de aan- en verkoop van valuta's anders dan de euro, mag maximaal 50% van de netto-activa vertegenwoordigen.

2.4.8. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Derivaten worden niet alleen gebruikt om het risico af te dekken, maar ook om de beleggingsdoelstellingen te halen.

Het compartiment kan gebruik maken van al of niet beursgenoteerde derivaten om de eerdergenoemde doelstellingen te halen: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps op aandelen, indexen, valuta's of rentevoeten, of andere aan derivaten verbonden transacties. Transacties met niet-beursgenoteerde derivaten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties. Dergelijke derivaten kunnen ook worden ingezet om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er voortdurend naar om de transacties zo gericht mogelijk af te sluiten, onder inachtneming van de van toepassing zijnde regelgeving en de statuten.

4.7 Uitgezonderd verplichtingen voortkomend uit de van toepassing zijnde regelgeving is het beleggingsbeheer van het compartiment in geen enkel opzicht gebonden aan bepaalde ethische, maatschappelijke of milieucriteria.

4.8 Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een aandeel van het compartiment kan stijgen of dalen; daarom krijgt de belegger mogelijk minder terug dan zijn eerste inleg.

Samenvattende tabel van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Type risico	Korte definitie van het risico	Omvang van het risico
Marktrisico	Het risico op een terugval van de markt of van een activaklasse die de prijs en de waarde van het in portefeuille aangehouden activum kan beïnvloeden en een daling van de NIW kan veroorzaken	Gemiddeld
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Gemiddeld
Afwikkelingsrisico	Het risico dat in een bepaald overdrachtsysteem een transactie niet op de verwachte manier wordt afgewikkeld	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Gemiddeld
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Gemiddeld
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Laag/Gemiddeld
Flexibiliteitsrisico	Gebrek aan flexibiliteit van het product zelf en de restricties die de mogelijkheid om naar andere leveranciers over te stappen beperken	Geen
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	Gemiddeld
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag

Gedetailleerde beschrijving van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Rendements- en marktrisico: De discretionaire beheerstijl van het compartiment steunt op de vooruitzichten voor de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, obligaties) en/of op de effectenselectie. Het risico bestaat dat het compartiment niet altijd in de best presterende markten of waarden wordt belegd. Bovendien kan de NIW van het compartiment een negatief rendement vertonen.

Kredietrisico: Dit is het risico dat de kredietkwaliteit van een overheids- of privé-emittent daalt of dat de emittent in gebreke blijft. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment blootgesteld is, een daling van de NIW veroorzaken.

Wisselrisico: Dit is het risico dat de koers van de valuta's waarin belegd is daalt t.o.v. de euro, de referentievaluta van de portefeuille. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de koers van een valuta t.o.v. de euro een daling van de NIW veroorzaken.

Risico van kapitaalverlies: De belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet gegarandeerd is en mogelijk niet in zijn geheel terugbetaald zal worden.

Risico verbonden aan de inflatie: Bij het terugbetalen van het kapitaal wordt geen rekening gehouden met inflatie.

Ander risico: Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen een stijging van het aantal transacties binnen uw portefeuille veroorzaken.

4.9 Synthetische risico- en opbrengstindicator

Voor meer informatie over de synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI"), verwijzen we naar de informatie betreffende de SICAV uiteengezet in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator kan men vinden in de essentiële beleggersinformatie van het compartiment Lock-In.

4.10 Risicoprofiel van de gemiddelde belegger: Beschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral bestemd voor beleggers met een neutraal risicoprofiel. De aanbevolen beleggingshorizon is 3 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de distributeur.

Deze gegevens dienen ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de BEVEK in.

3. Economische informatie

4.11 Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding	Jittreding	Wijziging compartiment
Verkoopprovisie	2,50%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en dat van het huidige compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0%	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%

Belasting op beurstransacties (TOB)	-	Kapitalisatie-aandelen: 1,32% met een maximum van EUR 4.000	Kap. → Kap./Dis.:1,32% met een maximum van EUR 4.000
-------------------------------------	---	---	--

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK
(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Beloning van de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen een bezoldiging van in totaal EUR 9000 per jaar.
-----------------------------	--

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT
(in EUR of in % van de gemiddelde netto activa van het compartiment)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max. 0,50% van de NIW op jaarbasis
Verkoopvergoeding	Max. 1% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van 12.000 EUR
Bezoldiging van de deponthoudende bank	EUR 0,025% op jaarbasis
Bezoldiging van de accountant	EUR 3.500,00 excl. btw per jaar (en voor het compartiment). Deze bezoldigingen zullen jaarlijks worden geïndexeerd.
Bezoldiging van natuurlijke personen die met de feitelijke leiding belast zijn	n.v.t.
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), inclusief de bezoldiging van controlerende instanties, belastingen, publicaties, drukkosten, vertalingen en overige	Max. 0,15% over de netto-activa van het compartiment op jaarbasis. Als deze overige kosten de grens van 0,15% te boven gaan, neemt de beheerder (Amundi) het meerdere voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (brokerage fees) komen, die aan het compartiment worden gefactureerd:

<p>Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten</p> <p>→deels of gezamenlijk ontvangen door de beheermaatschappij over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten</p>	<p>Inhouding bij elke transactie</p>	<p>Vast bedrag van EUR 0 tot 450, all-in, afhankelijk van de markt</p> <p>Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of evenredige provisie van 0% tot 0,20%, afhankelijk van de instrumenten (effecten, valuta's...)</p>
---	--------------------------------------	--

Voorkomende bezoldigingen, provisie of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet van 2012

Geen.

Voorkomende fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet van 2012

Geen.

4. Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin

4.12 Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De deelbewijzen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie-aandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de bevek bij CACEIS Belgium. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

4. ISIN-codes van de deelbewijzen: BE6275677688

4.13 Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde: EUR

4.14 Periode van eerste inschrijving: van 02/02/2015 tot 09/03/2015, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

4.15 De betaling over de begin-NIW vindt plaats op 16/03/2015.

4.16 Oorspronkelijke inschrijvingsprijs: EUR 100

4.17 Allocatiebeleid van het resultaat: Kapitalisatie

4.18 Vaststelling van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend.
De eerste netto-inventariswaarde wordt vastgesteld op 11/03/2015.

De koersen die voor de waardebepaling in aanmerking worden genomen zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats in D+1 werkdagen.

4.19 Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd op de website van BEAMA (www.beama.be). De netto-inventariswaarde is eventueel ook beschikbaar op de website van de Distributeur en is tevens beschikbaar aan de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening voor haar rekening neemt, CACEIS Belgium.

4.20 Procedures voor inschrijving op deelbewijzen, inkoop van deelbewijzen en wijziging van compartiment:

* D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders (elke bankwerkdag om 10.00 uur) en datum van de netto-inventariswaarde:

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener en de in dit prospectus vermelde Distributeur.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 10.00 uur, is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+1 = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+2 = datum van bekendmaking van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen.

4.21 Stemrecht van de deelnemers

De beraadslaging en stemming op de algemene vergadering vallen binnen het kader van het wetboek van vennootschappen.

Tenzij door de wet anders bepaald, worden de besluiten bij meerderheid van stemmen genomen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Iedere aandeelhouder kan aan de vergaderingen deelnemen door iemand schriftelijk of via elk willekeurig telecommunicatiemiddel te machtigen.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, genomen op basis van goedkeuring met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige en aan de stemming deelnemende aandeelhouders uitgebrachte stemmen.

4.22 Vereffening van het compartiment

In geval van ontbinding van rechtswege en vereffening van het compartiment:

- de terugkoopprijs van de aandelen van het compartiment en de te volgen procedure worden vastgesteld door raad van bestuur onder inachtneming van de bij de emissie vastgestelde voorwaarden zoals gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en twee dagbladen;
- de raad van bestuur zal een apart verslag opstellen over de vereffening van het compartiment;
- de terugkoopprijs en het aparte verslag van de raad van bestuur zullen door de accountant worden gecontroleerd;
- de kwijting aan de bestuurders of aan de vereffenaars en de accountant zal bij de eerstvolgende algemene vergadering aan de orde komen; en
- de afsluiting van de vereffening zal worden vastgesteld als de vergadering de kwijting heeft toegekend. De betreffende vergadering zal de raad van bestuur machtigen om de daaruit voortvloeiende statutenwijziging door te voeren.

De beleggers worden erop gewezen dat indien de waarde van de activa van het fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen lager is dan vijf miljoen euro er een voorstel tot vereffening van het fonds zal worden ingediend.

4.23 Opschorting van de terugkoop van de deelbewijzen

De bevek zal de bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen, evenals de emissie, terugkoop en conversies van aandelen overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen opschorten:

- als een beurs of een markt waarop een substantieel deel van de activa van de bevek genoteerd staan of verhandeld worden, of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's waarin de waarde van de netto-activa zijn uitgegeven, genoteerd of verhandeld worden, buiten de reguliere vakantiedagen wordt gesloten of als de transacties op die markt worden opgeschort of onderhevig worden gesteld aan bepaalde voorwaarden;
- als zich een dermate ernstige situatie voordoet dat de bevek niet meer de tegoeden en/of verplichtingen kan beoordelen, er niet meer op een normale wijze over kan beschikken of als dit niet mogelijk is zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden.
- als de bevek niet in staat is tegen een normale prijs of wisselkoers tegoeden over te maken of transacties uit te voeren of als er beperkingen worden opgelegd aan de valutamarkten of andere financiële markten;
- direct na de aankondiging van de oproep tot bijwoning van de algemene vergadering van aandeelhouders met het oog op een beraadslaging over de

vereffening van de bevek, tenzij die vereffening alleen wordt beoogd om de rechtsvorm te wijzigen. Bovendien kan de bevek onder bepaalde bijzondere omstandigheden die dat lijken te rechtvaardigen op elk willekeurig moment de emissie van aandelen tijdelijk opschorten als een dergelijke maatregel nodig is om de gezamenlijke belangen van de aandeelhouders van de bevek te beschermen.

- in uitzonderlijke gevallen, als de omstandigheden dat rechtvaardigen en als de opschorting plaatsvindt in het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, terugkopen of omzettingen van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen tegen de eerste na beëindiging van de opschorting vastgestelde netto-inventariswaarde worden uitgevoerd.

De bevek kan één of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan kunnen verstoren, weigeren of uitstellen.

5. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De lopende kosten, zoals berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie inzake essentiële beleggersinformatie, staan vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bestaan uit de door de wet, de regelgeving, de statuten of het prospectus vereiste of toegestane, op de activa van het compartiment in mindering gebrachte bedragen. De volgende kosten maken geen deel uit van de lopende kosten: transactiekosten, m.u.v. in- en uitstapkosten die het compartiment heeft betaald voor het kopen of verkopen van deelbewijzen in andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van de voorgaande boekperiode (tenzij het compartiment minder dan een jaar bestaat, in welk geval het bedrag wordt geraamd) en kan van de ene op de andere boekperiode verschillen. Dit cijfer wordt uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde netto-activa.

De omloopsnelheid van de portefeuille is een aanvullende indicator van de hoogte van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Dit cijfer wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage B, afdeling II van het Koninklijk Besluit 2012. De omloopsnelheid is een percentage van enerzijds de transacties en anderzijds de inschrijvingen en terugkopen. Een omloopsnelheid van bijna 0% wijst erop dat de tijdens de referentieperiode binnen de portefeuille uitgevoerde transacties uitsluitend betrekking hadden op inschrijvingen en terugkopen van het compartiment. Een hoog percentage duidt erop dat de portefeuille onafhankelijk van de inschrijvingen en terugkopen van het compartiment actief wordt beheerd.

PROSPECTUS CRELAN INVEST OPPORTUNITIES

1. Voorstelling

4.24 Benaming: Crelan Invest Opportunities

4.25 Oprichtingsdatum: 17/03/2016

4.26 Duurtijd: Onbeperkt

4.27 Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

4.28 Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is een aantrekkelijk rendement te genereren door te beleggen in aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen geselecteerd door Amundi Asset Management volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert.

Het compartiment geniet van geen enkele bescherming noch waarborg.

4.29 Beleggingsbeleid van het compartiment

2.4.1. Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment voornamelijk investeren in deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen. Deze beleggingen kunnen 100% vertegenwoordigen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG ('het Koninklijk Besluit 2012').

2.4.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd binnen de door de reglementering voorziene beperkingen.

2.4.3. Vastgelegde strategie

Teneinde haar beheersdoelstelling te bereiken zal Amundi Asset Management fondsen selecteren volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert. Binnen elke activaklasse en in functie van de marktomstandigheden zal Amundi Asset Management de onderliggende fondsen selecteren binnen een beleggingsuniversum van derde fondsen op basis van erkende expertise van beheerders van aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen die alle soorten beheer, activiteitensectoren en geografische regio's dekken.

De keuze zal onder meer gesteund zijn op de Morningstar¹ rating en enkel fondsen met een minimum rating van 3 sterren tijdens de belegging zullen worden weerhouden.

Op basis daarvan zal Amundi Asset Management een standaard fondsenportefeuille uitwerken die zal evolueren naargelang de verwachtingen van de beheerder en de marktomstandigheden, met naleving van de gebruikte selectiemethodiek.

De oriëntering van het beheer zal afhangen van het feit of de beheerder een defensieve, neutrale of positieve opvatting heeft. Het schema betreffende de blootstelling aan de onderliggende aandelen en obligatieleningen wordt a priori vastgesteld in functie van de opvatting van Amundi Asset Management en kan intern evolueren binnen een bereik van 30% tot 70%.

Bijgevolg zal de verhouding tussen de aandelen en obligaties, in een neutrale positie bijna 50%/50% bedragen.

Wat betreft de onderliggende obligaties, kunnen deze worden samengesteld uit Staatsobligaties en private schulden zonder een verplichting tot notering.

De aandelen van de portefeuille kunnen worden blootgesteld aan het wisselkoersrisico door de tussenpersoon van de onderliggende fondsen die niet gedekt zullen zijn. De obligatieportefeuille zou eveneens kunnen beleggen in instrumenten in andere valuta dan de euro.

Het compartiment biedt geen gegarandeerd rendement, noch bescherming of waarborg van het kapitaal.

2.4.4. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het gebruik van afgeleide producten zal dienen ter dekking van het risico dat verbonden is aan de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen.

Het compartiment zal steeds beroep kunnen doen op beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om haar doelstellingen te verwezenlijken:

¹ De Morningstar rating is een maat voor de prestatie die is aangepast aan het risico van een fonds. Meer informatie kan u vinden op de website www.morningstar.fr

het kan gaan om futures, termijncontracten, opties of effectenswaps, index-, valuta- of renteswaps of andere transacties op afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde derivaten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties.

Dergelijke derivaten kunnen ook worden ingezet om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er voortdurend naar om de transacties zo gericht mogelijk af te sluiten, met inachtneming van de geldende regelgeving en de statuten.

2.4.5. Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

4.30 Bij de uitwerking van het beleggingsbeleid van het compartiment werd geen rekening gehouden met de maatschappelijke, esthetische en milieuaspecten.

4.31 Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een aandeel van het compartiment kan stijgen of dalen; daarom is het mogelijk dat de belegger minder terugkrijgt dan zijn eerste inleg.

Samenvattende tabel van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Type risico	Korte definitie van het risico	Omvang van het risico
Marktrisico	Het risico op een terugval van de markt of van een activaklasse die de prijs en de waarde van het in portefeuille aangehouden activum kan beïnvloeden en een daling van de NIW kan veroorzaken.	Hoog
Kredietrisico	Risico op daling van de kwaliteit van het krediet van een emittent of het in gebreke blijven van deze laatste. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment is blootgesteld, een daling van de NIW veroorzaken.	Gemiddeld
Tegenpartijrisico	Risico dat een tussenpersoon op de markt, anders dan een emittent, in gebreke blijft waardoor hij zijn verbintenissen ten aanzien van de portefeuille niet kan nakomen.	Gemiddeld
Aandelenrisico	Het risico van de daling van de aandelenkoers van een aandeel. Het	Gemiddeld

	maximumrisico betreft het volledige verlies van de belegging ingeval van een faillissement.	
Afwikkelingsrisico	Het risico dat in een bepaald overdrachtsysteem een transactie niet op de verwachte manier wordt afgewikkeld.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste ogenblik kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Laag
Wisselkoersrisico	Het risico dat de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen.	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa aangehouden door een bewaarder of subbewaarder.	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt.	Laag
Rendementsrisico	Het risico dat weegt op het rendement.	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico dat weegt op het kapitaal.	Hoog
Flexibiliteitsrisico	Gebrek aan flexibiliteit van het product zelf en de beperkingen die de mogelijkheid om naar andere leveranciers over te stappen beperken.	Nihil
Inflatierisico	Het risico verbonden aan de inflatie.	Laag
Het risico verbonden aan externe factoren	Onzekerheid betreffende de duurzaamheid van bepaalde omgevingsfactoren zoals het belastingstelsel.	Laag

Gedetailleerde omschrijving van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Algemeen marktrisico verbonden aan de gekozen financiële instrumenten om de beleggingsdoelstelling van het compartiment te verwezenlijken en rendementsrisico: De evolutie van de financiële markten, de economische situatie van de emittenten van financiële instrumenten, die zelf onderworpen zijn aan de algemene globale economische toestand en de politieke en economische context van elk land kunnen een invloed hebben op de gebruikte instrumenten. Het risico bestaat dat het compartiment niet altijd in de best presterende markten of waarden wordt belegd. Bovendien kan de NIW van het compartiment een negatief rendement vertonen.

Kredietrisico: dit is het risico dat de kredietkwaliteit van een emittent daalt of dat de emittent in gebreke blijft. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment is blootgesteld, een daling van de NIW veroorzaken.

Wisselkoersrisico: dit is het risico dat de koers van de valuta's waarin belegd is daalt t.o.v. de euro, de referentievaluta van de portefeuille. Naargelang van de richting van

de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de koers van een valuta t.o.v. de euro een daling van de NIW veroorzaken.

Risico van kapitaalverlies: de belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet gewaarborgd is en dat het dus mogelijk niet volledig zal worden terugbetaald.

Het aandelenrisico en het tegenpartijrisico worden beschouwd als gemiddeld.

Ander risico: het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen een stijging van het aantal transacties binnen uw portefeuille veroorzaken.

4.32 Samenvattende risico- en opbrengstindicator

Voor meer informatie over de synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRRI"), verwijzen we naar de informatie betreffende de BEVEK uiteengezet in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator kan men vinden in de essentiële beleggersinformatie van het compartiment Crelan Invest Opportunities.

5. Risicoprofiel van de gemiddelde belegger: Omschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral bestemd voor beleggers met een neutraal risicoprofiel. De aanbevolen beleggingshorizon is minimum 4 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de Distributeur.

Deze gegevens dienen ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de BEVEK in.

3. Economische informatie

4. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Ingang	Uitgang	Compartimentswijziging
Verkoopprovisie	Tijdens de Initiële Inschrijvingsperiode: 2,50% Na de Initiële Inschrijvingsperiode: 3%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en dat van het huidige compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	Ingeval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of ingeval van wijziging van een <i>nominee</i> inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0%	Ingeval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of ingeval van wijziging van een <i>nominee</i> inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van de aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%
Belasting op beurstransacties (TOB)	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van EUR	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van EUR 4.000

		4.000	
--	--	-------	--

RECURRENTE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding van bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten van in totaal EUR 9.000 per jaar.
----------------------------	---

RECURRENTE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

(in EUR of in % van de gemiddelde maandelijkse netto activa van het compartiment)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,40% van de NIW op jaarbasis
Verkoopvergoeding	0,75% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van EUR 12.000
Vergoeding voor de depositaris	0,025% op jaarbasis
Vergoeding voor de commissaris	EUR 3.500,00 excl. btw per jaar (en per compartiment). Deze honoraria zullen jaarlijks worden geïndexeerd.
Vergoeding voor de natuurlijke personen belast met de feitelijke leiding	N.v.t
Jaarlijkse belasting	0,0925% geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), inclusief de bezoldiging van controlerende instanties, belastingen, publicaties, drukkosten, vertalingen en overige	Max. 0,15% over de netto-activa van het compartiment op jaarbasis. Als deze andere kosten de grens van 0,15% overschrijden, neemt de beheerder (Amundi Asset Management) het surplus voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (*brokerage fees*) komen, die aan het compartiment worden gefactureerd:

<p>Transactieprovisie: → deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het geheel van de instrumenten</p> <p>→ deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten</p>	<p>Inhouding bij elke transactie</p>	<p>Vast bedrag van EUR 0 tot 450 incl. btw, naargelang de plaats</p> <p>Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of Evenredige provisie van 0 tot 0,20% naargelang de instrumenten (effecten, valuta's, ...)</p>
---	--------------------------------------	---

Voorkomende vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet van 2012

Nihil.

Voorkomende fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet van 2012

Nihil.

Maximale beheersvergoeding voor de onderliggende fondsen

Maximum 2,5% van de beheerskosten voor de onderliggende fondsen, vermeerderd met de beheersvergoeding van het Compartiment zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de aandelen van het compartiment en hun onderhandeling

4. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De aandelen zijn op naam uitgegeven kapitalisatieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Belgium en de certificaten van deze aandelen op naam worden afgegeven aan de beleggers die daarom verzoeken.

5. ISIN-code van de deelbewijzen:

- Kapitalisatie: BE6284594619

6. Berekeningsvaluta van de netto-inventariswaarde: EUR

7. Initiële inschrijvingsperiode: van 18.04.2016 tot 23.05.2016, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De betaling over de initiële NIW vindt plaats op 26.05.2016.

8. Initiële inschrijvingsprijs: 100 €.
9. Beleid inzake de toekenning van de opbrengst: kapitalisatie
10. Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag berekend.

De netto-inventariswaarde wordt voor de eerste maal vastgesteld op 23.05.2016.

De koersen die voor de waardebepaling in aanmerking worden genomen zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats op D+2 werkdag.

4.33 Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag gepubliceerd op de website van Beama (www.beama.be). De netto-inventariswaarde is eventueel ook beschikbaar op de websites van de Distributeur en is in elk geval eveneens beschikbaar bij de instelling die de financiële dienstverlening voor haar rekening neemt, CACEIS Belgium.

4.34 Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de wijziging van compartiment:

* D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders (elke bankwerkdag om 10.00 u.) en de datum van de netto-inventariswaarde:

De vermelde sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de orders ontvangen op de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening voor haar rekening neemt en van de Distributeur, vermeld in het Prospectus.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 10.00 u., is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+2 = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde van de dag D;

* D+2 = datum van de publicatie van de netto-inventariswaarde van de dag D;

* D+3 = datum van de betaling of terugbetaling van de orders.

4.35 Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen.

Behoudens in de gevallen voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van de stemmen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde effecten.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te stellen als zijn gevolmachtigde.

De beslissingen over een welbepaald compartiment zullen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment worden genomen, behoudens andersluidende bepalingen in de wet of de statuten.

4.36 Vereffening van het compartiment

In geval van ontbinding van rechtswege en vereffening van het compartiment:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het compartiment gebeuren tegen de prijs en overeenkomstig de modaliteiten zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, met inachtneming van de voorwaarden vastgelegd op het ogenblik van de uitgifte, door middel van publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee kranten;
- zal de raad van bestuur een bijzonder verslag opstellen met betrekking tot de vereffening van het compartiment;
- zullen de aflossingsprijs en het bijzonder verslag van de raad van bestuur worden nagezien door de commissaris;
- zal er op de volgende gewone vergadering kwijting worden verleend aan de bestuurders of aan de vereffenaars en aan de commissaris; en
- zal de vereffeningsafsluiting worden vastgesteld door de vergadering die kwijting heeft verleend. Deze vergadering zal de raad van bestuur de bevoegdheid verlenen om over te gaan tot de statutaire wijzigingen die hieruit voortvloeien.

De beleggers worden ingelicht over het feit dat zal worden voorgesteld om het compartiment te vereffenen als de activa van het Fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen lager blijft dan EUR 5.000.000.

4.37 Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De BEVEK zal het bepalen van de netto-inventariswaarde van de aandelen opschorten, evenals de uitgifte, de inkoop en de conversie van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de BEVEK wordt genoteerd of verhandeld of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van de netto-activa wordt uitgedrukt, omwille van een andere reden gesloten is dan voor regelmatig verloop of wanneer de transacties er zijn opgeschort of onderworpen zijn aan beperkingen;
- wanneer er een ernstige situatie bestaat ten gevolge waarvan de BEVEK de tegoeden en/of verbintenissen niet op correcte wijze kan beoordelen, er niet op een normale wijze kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- wanneer de BEVEK in de onmogelijkheid verkeert om fondsen over te dragen of transacties uit te voeren tegen de normale prijzen of wisselkoersen of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselkoersmarkten of andere financiële markten;
- zodra er een oproepingsbericht tot de algemene aandeelhoudersvergadering wordt gepubliceerd, met als doel te beraadslagen over de ontbinding van de BEVEK, wanneer deze ontbinding niet als enige doel heeft de rechtsvorm ervan te wijzigen. Bovendien kan de BEVEK op om het even welk ogenblik in sommige welbepaalde omstandigheden die dit lijken te rechtvaardigen, tijdelijk de uitgifte van aandelen opschorten wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is ter bescherming van de belangen van alle aandeelhouders van de BEVEK.
- in uitzonderlijke gevallen wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer de opschorting gerechtvaardigd wordt door het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, inkopen of conversies van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

De BEVEK kan een of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of spreiden in de tijd.

5. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie betreffende essentiële beleggersinformatie, worden vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten zijn de betalingen die afgetrokken worden van de activa van het compartiment, in zoverre deze inhoudingen vereist of toegelaten zijn door de wet en de regelgeving, de statuten of het prospectus. Worden uitgesloten uit de lopende kosten: de transactiekosten, behalve de instap- en uitstapkosten die het compartiment heeft betaald voor de aankoop of de verkoop van deelbewijzen van andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (behalve wanneer het compartiment minder dan een jaar bestaat, in welk geval het om een schatting gaat) en kan van het ene boekjaar tot het andere variëren. Dit cijfer wordt uitgedrukt als percentage van de gemiddelde netto-activa.

De omloopsnelheid van de portefeuille is een aanvullende indicator van de omvang van de transactiekosten en wordt vermeld in het meest recente jaarverslag. Dit percentage wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Bijlage B, deel II van het Koninklijk Besluit 2012. De omloopsnelheid geeft in percentage de transacties weer in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen. Ingeval een cijfer van om en bij 0% wordt bekomen, wijst dit erop dat de transacties in de portefeuille tijdens de referentieperiode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het compartiment. Een hoge omloopsnelheid van de portefeuille wijst op een actief beheer van de portefeuille, los van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het compartiment.

<p style="text-align: center;">PROSPECTUS CRELAN INVEST CONSERVATIVE Deelbewijzen C en D</p>

1. Voorstelling:

4.38 Benaming: Crelan Invest Conservative

4.39 Oprichtingsdatum: maandag 16 april 2018

4.40 Bestaansduur: ongelimiteerd

4.41 Beursnotering: niet van toepassing.

2. Informatie over de beleggingen

4.42 Doelstelling van het subfonds

Het beheer van het subfonds is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), in het kader van een beheerst risico, vanuit een flexibel beheer dat zich in hoofdzaak op obligaties richt met een diversificatie op de activaklassen aandelen en valuta.

Het subfonds geniet geen enkele bescherming of garantie.

4.43 Beleggingsbeleid van het subfonds

2.4.1. Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten, ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor

zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het subfonds beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("het Koninklijk Besluit 2012").

Het subfonds mag tot 100 % van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.4.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

2.4.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het subfonds profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven. Het beheer moet gericht zijn op een jaarlijkse volatiliteit van maximaal 5 %.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria:

- Macro-economisch scenario
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen).
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement) – Analyse van het risiconiveau
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 8.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.4.4. Kenmerken van de geselecteerde effecten

Bij de selectie van obligaties en aandelen in het subfonds wordt rekening gehouden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.9 Sociale, ethische en milieuaspecten.

- Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de beheermaatschappij.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het subfonds direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone
- ABS binnen de limiet van 10 %
- "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's
- binnen de limiet van 30 % van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100 % van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties binnen de limiet van 10 %
- in inflatiegeïndexeerde obligaties

- kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 0 % tot 40 % van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle

sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan beleggen in small caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000 EUR) en mid caps.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30 % van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.4.5. Repo's en Reverse Repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Men refereert naar dit onderwerp in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.4.6. Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 50 % van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.4.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het subfonds kan beschikken over al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, optiecontracten of effecten-, index-, valuta-, of rente- of kredietderivatenswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het subfonds streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een Total Return Swap komt overeen met een kredietderivaat op de rendementsoverdracht. Het is een

contract dat de rendementen en de risico's uitwisselt. De koper ontvangt de totale winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen:

- Vastrentend
- Variabele rente (geïndexeerd op de Eonia, Euribor of een andere marktreferentie)
- Prestaties gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Dividenden (netto of bruto)

2.4.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

4.44 Voor de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor het subfonds, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een extra-financiële analyse op basis van de ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

4.45 De extra-financiële analyse levert een ESG-notering op gaande van A (beste score) tot G (slechtste score). De noteringen van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegeen op het rendement van het subfonds.

4.46 Aard van de ESG-criteria.

4.47 Voor de analyse van privé-emittenten wordt een referentiekader gehanteerd met criteria op basis van teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Rechten van de Mens, ISO-normen ...). Dit referentiekader omvat een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

4.48 Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

4.49 - voor het ecologische luik: het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water;

4.50 - voor het sociale luik: de ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van het werk en de herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor de rechten van de Mens;

4.51 - voor het governance-luik: de onafhankelijkheid van het advies, de kwaliteit van de audit en de controles, het vergoedingsbeleid, de rechten van aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie.

4.52 Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

4.53 Afhankelijk van de sectoren kunnen bijkomende evaluaties plaatsvinden van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

4.54 In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

4.55 Geselecteerde SRI-benaderingen:

4.56 Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

4.57 Het subfonds leeft de volgende SRI-regels na:

- Uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
- de gemiddelde ESG-score moet hoger zijn dan of gelijk aan score C en dit om een minimale drempel voor de ESG-criteria te garanderen;
- met ten minste 90 % van de effecten in portefeuille met een ESG-notering.

4.58 Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie,

verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het subfonds belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50 % van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het subfonds sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

4.59 De “Best-in-Class”-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitssector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

4.60 Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo’s, sociale en verenigingspartners enz.

4.61 Opeenvolging van de etappes in het beleggingsproces:

4.62 Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

4.63 - De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.

4.64 - De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

4.65 Risicoprofiel van het subfonds

De waarde van een deelbewijs van het subfonds kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico’s met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het subfonds ingeschat:

Type risico	Definitie van het risico met gedetailleerde omschrijving	Risicograad
Aandelenrisico	Als aandelen of indexen waaraan de portefeuille is blootgesteld, dalen (in het geval van een kooppositie) of stijgen (in het geval van een verkooppositie), dan kan de vereffeningwaarde van het fonds dalen.	Gemiddeld
Renterisico	Het betreft het risico op een daling van	Gemiddeld

	rente-instrumenten als gevolg van rentevariaties. Het wordt gemeten door de gevoeligheid. In periodes van stijging (in geval van positieve gevoeligheid) of daling (in geval van negatieve gevoeligheid) van de rentevoeten, kan de vereffeningsswaarde gevoelig dalen.	
Risico verbonden met het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten	Dit subfonds moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningsswaarde.	Gemiddeld
Specifiek risico ABS	Voor ABS (Asset Backed Securities) berust het kredietrisico hoofdzakelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (bankvorderingen, schuldpapier ...).	Laag
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het risico op een daling van converteerbare obligaties naar aanleiding van rentevariaties, variaties van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en variaties van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningsswaarde dalen.	Laag
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Kredietrisico	Het betreft het risico op een daling van de kredietwaardigheid van een publieke of private emittent of van een wanbetaling door deze emittent. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het subfonds is blootgesteld, leiden tot een daling van de	Hoog

	NIW.	
Afwikkelingsrisico	Risico dat een operatie niet kan worden afgewikkeld zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Gemiddeld
Wisselkoersrisico	Betreft het risico van een waardevermindering van de beleggingsvaluta's in verhouding tot de referentievaluta van de portefeuille, de euro. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van een valuta tegenover de euro, leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag
Tegenpartijrisico	Dit is het risico op wanbetaling van een tussenkomende partij op de markt, andere dan de emittent, waardoor deze zijn verbintenissen ten aanzien van uw portefeuille niet kan voldoen.	Gemiddeld
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement. Er bestaat een risico dat het subfonds niet op elk moment op de best presterende markten belegd is. Bovendien kan de NIW van het subfonds een negatieve prestatie vertonen.	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen leiden tot een versterking van de bewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld

4.66 Synthetische risico- en rendementsindicator

4.67 Voor meer informatie over de Synthetische risico- en rendementsindicator (“SRRI”) verwijzen we naar de informatie over de bevek in het algemene gedeelte van het prospectus.

4.68 De meest recente indicator is ook terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van het subfonds Conservative.

4.69 Risicoprofiel van de gemiddelde belegger: Beschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit subfonds is vooral bestemd voor beleggers met een neutraal risicoprofiel. De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 3 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de Distributeur.

Deze gegevens zijn ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de bevek in.

3. Economische informatie

4.70 Provisies en kosten

EENMALIGE PROVIESIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding	Jittreding	Wijziging subfonds
Verkoopprovisie	2,50 %	0 %	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe subfonds en die van dit subfonds, met een maximum van 1 %
Administratiekosten	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het	0 %	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële

	<p>register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht.</p> <p>De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i>.</p>		dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het subfonds)	0 %	0 %	0 %
Taks op beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatie aandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000	Kapitalisatieaandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding voor de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten, waarvan het totale jaarbedrag EUR 9.000 bedraagt
--------------------------------	---

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET SUBFONDS

(in EUR of % van het gemiddelde maandelijkse nettovermogen van het subfonds)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,35 % van de NIW op jaarbasis
Verkoopvergoeding	0,65 % van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065 % met een maximum van EUR 12.000

Bezoldiging van de deponhoudende bank	0,025 % op jaarbasis
Vergoeding voor de commissaris	EUR 3.500,00 excl. btw per jaar (en per subfonds). Deze erelonen worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding voor de natuurlijke personen die instaan voor het daadwerkelijke beheer	NVT
Jaarlijkse belasting	0,0925 %, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), waaronder de vergoedingen voor de toezichthouder, belastingen, publicaties, drukwerken, vertalingen en overige	Max. 0,15 % over het nettovermogen van het subfonds op jaarbasis. Als deze overige kosten deze limiet van 0,15 % te boven gaan, neemt de beheerder (Amundi Asset Management) het teveel voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (brokerage fees) komen, die aan het subfonds worden gefactureerd:

Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van EUR 0 tot 450, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of evenredige provisie van 0 % tot 0,20 %, afhankelijk van de instrumenten (effecten, valuta's ...)
--	-------------------------------	--

Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisie of voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet 2012

Geen.

Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet 2012

Geen.

Maximale beheersprovisie van de onderliggende fondsen

Maximum 2,5 % beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheersprovisie van het Subfonds, zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het subfonds en de handel daarin

4.71 Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De deelbewijzen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie- en distributieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de bevek bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten *van deelbewijs worden gedeeld met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs.*

4. ISIN-codes van de deelbewijzen:

- Kapitalisatie: BE6302834658
- Distributie: BE6302835663

4.72 Berekeningsvaluta van de netto-inventariswaarde: EUR

4.73 Initiële inschrijvingsperiode: van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van voortijdige afsluiting.

4.74 De betaling over de begin-NIW vindt plaats op 06/06/2018.

4.75 Initiële inschrijvingsprijs: € 100.

4.76 Bestemmingsbeleid van de resultaten: Deelbewijs C - kapitalisatie; Deelbewijs D - distributie

4.77 Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag berekend.

De eerste netto-inventariswaarde wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die voor de waardebepaling in aanmerking worden genomen zijn die van D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats op D+2 werkdagen.

4.78 Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag gepubliceerd op de website van Beama (www.beama.be). De netto-inventariswaarde kan eveneens worden geraadpleegd op de website van de Distributeur en bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank Belgium Branch.

4.79 Procedures voor inschrijving op deelbewijzen, inkoop van deelbewijzen en wijziging van subfonds:

*D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders (elke bankwerkdag om 10.00 u) en datum van de netto-inventariswaarde:

Het hierboven vermelde uiterste uur voor de ontvangst van de orders geldt voor de orders die ontvangen worden aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening en van de Distributeur vermeld in het prospectus.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 10.00 u, is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+2 = berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+2 = publicatiedatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen.

4.80 Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de procedure zoals voorgeschreven door het Vennootschapswetboek.

Behoudens in de gevallen zoals voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door een andere persoon schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel als volmachthebber aan te duiden.

De beslissingen over een welbepaald subfonds zullen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit subfonds worden genomen, behoudens andersluidende bepalingen in de wet of de statuten.

4.81 Vereffening van het subfonds

In geval van ontbinding van rechtswege en van vereffening van het subfonds:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het subfonds gebeuren tegen de prijs en overeenkomstig de modaliteiten zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, met inachtneming van de voorwaarden vastgelegd op het ogenblik van de uitgifte, door middel van publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee kranten;

- zal de Raad van Bestuur een speciaal rapport opmaken met betrekking tot de vereffening van het subfonds;

- zullen de terugbetalingsprijs en het speciaal rapport van de Raad van Bestuur gecontroleerd worden door de commissaris;
- zal de kwijting aan de bestuurders of aan de vereffenaars en de commissaris ter goedkeuring worden voorgelegd aan de volgende gewone vergadering; en
- zal de vereffening afsluiting worden bekrachtigd door de vergadering die de kwijting heeft verleend. Deze vergadering zal de Raad van Bestuur de bevoegdheid verlenen om over te gaan tot de statutaire wijzigingen die hieruit voortvloeien.

De beleggers worden ervan in kennis gesteld dat zal worden voorgesteld om het subfonds te vereffenen als de activa van het Fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen minder dan vijf miljoen euro bedragen.

4.82 Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De bevek zal het bepalen van de netto-inventariswaarde van de aandelen opschorten, evenals de emissie, de inkoop en de conversie van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de bevek wordt genoteerd of verhandeld of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van het nettovermogen wordt uitgedrukt, omwille van een andere reden gesloten is dan voor regelmatig verloop of wanneer de transacties er zijn opgeschort of onderworpen zijn aan beperkingen;
- wanneer er een ernstige situatie bestaat als gevolg waarvan de bevek de tegoeden en/of verbintenissen niet op correcte wijze kan evalueren, deze niet op normale wijze van de hand kan doen of dit niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- wanneer de bevek in de onmogelijkheid verkeert om fondsen over te dragen of transacties uit te voeren tegen de normale prijzen of wisselkoersen of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselkoersmarkten of andere financiële markten;
- zodra er een oproepingsbericht voor de algemene vergadering van aandeelhouders wordt gepubliceerd, met als doel te beraadslagen over de ontbinding van de bevek, wanneer deze ontbinding niet als enige doel heeft de rechtsvorm ervan te veranderen. Bovendien kan de bevek op om het even welk ogenblik in sommige welbepaalde omstandigheden die dit lijken te rechtvaardigen, tijdelijk de emissie van aandelen opschorten wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van alle aandeelhouders van de bevek te beschermen;
- in uitzonderlijke gevallen wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer de opschorting gerechtvaardigd wordt door het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, terugkopen of conversies van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

De bevek kan een of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden.

5. Lopende kosten en rotatiegraad van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie wat betreft essentiële beleggersinformatie, staan vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten zijn de betalingen die afgetrokken worden van het vermogen van het subfonds, in zoverre deze inhoudingen vereist of toegelaten zijn door de wet en de regelgeving, de statuten of het prospectus. Vallen niet onder de lopende kosten: de transactiekosten, behalve de instap- en uitstapkosten die het subfonds heeft betaald voor de aankoop of de verkoop van deelbewijzen van andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (behalve wanneer het subfonds minder dan een jaar bestaat, in welk geval het om een schatting gaat) en kan van het ene boekjaar tot het andere variëren. Dit cijfer wordt uitgedrukt als percentage van het gemiddelde nettovermogen.

De rotatiegraad van de portefeuille is een aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Deze graad wordt berekend overeenkomstig de bepalingen in Bijlage B, lid II van het Koninklijk Besluit 2012. De rotatiegraad geeft in percentage de transacties weer in functie van de inschrijvingen en terugbetalingen. Wanneer een cijfer van om en nabij 0 % wordt bekomen, wijst dit erop dat de transacties in de portefeuille tijdens de referentieperiode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds. Een hoge rotatiegraad van de portefeuille wijst op een actief beheer van de portefeuille, los van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds.

<p style="text-align: center;">PROSPECTUS CRELAN INVEST BALANCED Deelbewijzen C en D</p>

1. Voorstelling:

1.1 Benaming: Crelan Invest Balanced

1.2 Oprichtingsdatum: maandag 16 april 2018

1.3 Bestaansduur: ongelimiteerd

1.4 Beursnotering: niet van toepassing.

2 Informatie over de beleggingen

4.83 2.1 Uitkeringsdoelstelling:

Het beheer van het subfonds is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren) vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta rond een evenwichtige verdeling tussen aandelen en obligaties

2.2 Beleggingsbeleid van het subfonds

2.2.1 Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te behalen, kan het subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het subfonds beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende

bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("het Koninklijk Besluit 2012").

Het subfonds mag tot 100 % van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.2.2 Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

2.2.3 Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het subfonds profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven. Het beheer moet gericht zijn op een jaarlijkse volatiliteit van maximaal 10 %.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria:

- Macro-economisch scenario
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen).
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement) – Analyse van het risiconiveau
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 10.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.2.4 Kenmerken van de geselecteerde effecten

Bij de selectie van obligaties en aandelen in het subfonds wordt rekening gehouden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.9 Sociale, ethische en milieuaspecten.

- Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen:

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de beheermaatschappij.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het subfonds direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone
- ABS binnen de limiet van 10 %
- "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's
- binnen de limiet van 30 % van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100 % van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties binnen de limiet van 10 %
- in inflatiegeïndexeerde obligaties

- Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 25 % tot 65 % van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle

sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan beleggen in small caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000 EUR) en mid caps.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30 % van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.2.5 Repo's en Reverse repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Men refereert naar dit onderwerp in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.2.6 Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75 % van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.2.7 Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het subfonds kan beschikken over al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, optiecontracten of effecten-, index-, valuta-, of rente- of kredietderivatenswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het subfonds streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een Total Return Swap komt overeen met een kredietderivaat op de rendementsoverdracht. Het is een

contract dat de rendementen en de risico's uitwisselt. De koper ontvangt de totale winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen:

- Vastrentend
- Variabele rente (geïndexeerd op de Eonia, Euribor of een andere marktreferentie)
- Prestaties gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Dividenden (netto of bruto)

2.2.8 Sociale, ethische en milieuaspecten

4.84 Voor de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor het subfonds, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een extra-financiële analyse op basis van de ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

4.85 De extra-financiële analyse levert een ESG-notering op gaande van A (beste score) tot G (slechtste score). De noteringen van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegeen op het rendement van het subfonds.

4.86 Aard van de ESG-criteria.

4.87 Voor de analyse van privé-emittenten wordt een referentiekader gehanteerd met criteria op basis van teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Rechten van de Mens, ISO-normen ...). Dit referentiekader omvat een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

4.88 Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

4.89 - voor het ecologische luik: het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water;

4.90 - voor het sociale luik: de ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van het werk en de herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor de rechten van de Mens;

4.91 - voor het governance-luik: de onafhankelijkheid van het advies, de kwaliteit van de audit en de controles, het vergoedingsbeleid, de rechten van aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie.

4.92 Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

4.93 Afhankelijk van de sectoren kunnen bijkomende evaluaties plaatsvinden van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

4.94 In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

4.95 Geselecteerde SRI-benaderingen:

4.96 Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

4.97 Het subfonds leeft de volgende SRI-regels na:

- Uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
- de gemiddelde ESG-score van het subfonds moet hoger zijn dan of gelijk aan score C en dit om een minimale drempel voor de ESG-criteria te garanderen;
- met ten minste 90 % van de effecten in portefeuille met een ESG-notering.

4.98 Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie,

verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het subfonds belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50 % van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het subfonds sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

4.99 De “Best-in-Class”-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitensector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

4.100 Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo’s, sociale en verenigingspartners enz.

4.101 Opeenvolging van de etappes in het beleggingsproces:

4.102 Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

4.103 - De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.

4.104 - De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

2.3 Risicoprofiel van het subfonds

De waarde van een deelbewijs van het subfonds kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico’s met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het subfonds ingeschat:

Type risico	Definitie van het risico met gedetailleerde omschrijving	Risicograad
Aandelenrisico	Als aandelen of indexen waaraan de portefeuille is blootgesteld, dalen (in het geval van een kooppositie) of stijgen (in het geval van een verkooppositie), dan	Hoog

	kan de vereffeningsswaarde van het fonds dalen.	
Renterisico	Het betreft het risico op een daling van rente-instrumenten als gevolg van rentevariaties. Het wordt gemeten door de gevoeligheid. In periodes van stijging (in geval van positieve gevoeligheid) of daling (in geval van negatieve gevoeligheid) van de rentevoeten, kan de vereffeningsswaarde gevoelig dalen.	Hoog
Risico verbonden met het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten	Dit subfonds moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningsswaarde.	Gemiddeld
Specifiek risico ABS	Voor ABS (Asset Backed Securities) berust het kredietrisico hoofdzakelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (bankvorderingen, schuldpapier ...).	Laag
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het risico op een daling van converteerbare obligaties naar aanleiding van rentevariaties, variaties van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en variaties van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningsswaarde dalen.	Laag
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Kredietrisico	Het betreft het risico op een daling van de kredietwaardigheid van een publieke of private emittent of van een wanbetaling door deze emittent. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de	Hoog

	schuldtitels waaraan het subfonds is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	
Afwikkelingsrisico	Risico dat een operatie niet kan worden afgewikkeld zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Gemiddeld
Wisselkoersrisico	Betreft het risico van een waardevermindering van de beleggingsvaluta's in verhouding tot de referentievaluta van de portefeuille, de euro. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van een valuta tegenover de euro, leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag
Tegenpartijrisico	Dit is het risico op wanbetaling van een tussenkomende partij op de markt, andere dan de emittent, waardoor deze zijn verbintenissen ten aanzien van uw portefeuille niet kan voldoen.	Gemiddeld
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement. Er bestaat een risico dat het subfonds niet op elk moment op de best presterende markten belegd is. Bovendien kan de NIW van het subfonds een negatieve prestatie vertonen.	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen leiden tot een versterking van de bewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld

2.4 Synthetische risico- en rendementsindicator

4.105 Voor meer informatie over de Synthetische risico- en rendementsindicator (“SRRI”) verwijzen we naar de informatie over de bevek in het algemene gedeelte van het prospectus.

4.106 De meest recente indicator is ook terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van het subfonds Balanced.

2.5 Risicoprofiel van de gemiddelde belegger: Beschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit subfonds is vooral bestemd voor beleggers met een hoog risicoprofiel.
De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 4 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de Distributeur.

Deze gegevens zijn ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de bevek in.

3 Economische informatie

3.1 Provisies en kosten

EENMALIGE PROVIESIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding	Jittreding	Wijziging subfonds
Verkoopprovisie	2,50 %	0 %	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe subfonds en die van dit subfonds, met een maximum van 1 %

Administratiekosten	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0 %	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het subfonds)	0 %	0 %	0 %
Taks op beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatie aandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000	Kapitalisatieaandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding voor de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten, waarvan het totale jaarbedrag EUR 9.000 bedraagt
--------------------------------	---

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET SUBFONDS

(in EUR of % van het gemiddelde maandelijkse nettovermogen van het subfonds)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,41 % van de NIW op jaarbasis
Verkoopvergoeding	0,74 % van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065 % met een maximum van EUR 12.000
Bezoldiging van de deponerende bank	0,025 % op jaarbasis
Vergoeding voor de commissaris	EUR 3.500,00 excl. btw per jaar (en per subfonds). Deze erelonen worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding voor de natuurlijke personen die instaan voor het daadwerkelijke beheer	NVT
Jaarlijkse belasting	0,0925 %, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), waaronder de vergoedingen voor de toezichthouder, belastingen, publicaties, drukwerken, vertalingen en overige	Max. 0,15 % over het nettovermogen van het subfonds op jaarbasis. Als deze overige kosten deze limiet van 0,15 % te boven gaan, neemt de beheerder (Amundi Asset Management) het teveel voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (brokerage fees) komen, die aan het subfonds worden gefactureerd:

Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van EUR 0 tot 450, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of evenredige provisie van 0 % tot 0,20 %, afhankelijk van de instrumenten (effecten, valuta's ...)
--	-------------------------------	--

Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisie of voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet 2012

Geen.

Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet 2012

Geen.

Maximale beheersprovisie van de onderliggende fondsen

Maximum 2,5 % beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheersprovisie van het Subfonds, zoals hierboven vermeld.

4 Informatie over de deelbewijzen van het subfonds en de handel daarin

4.1 Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De deelbewijzen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie- en distributieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de bevek bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten *van deelbewijs worden gedeeld met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs.*

4.2 ISIN-codes van de deelbewijzen:

- Kapitalisatie: BE6302836679
- Distributie: BE6302837685

4.3 Berekeningsvaluta van de netto-inventariswaarde: EUR

4.4 Initiële inschrijvingsperiode: van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van voortijdige afsluiting.

4.107

4.108 De betaling over de begin-NIW vindt plaats op 06/06/2018.

4.5 Initiële inschrijvingsprijs: € 100.

4.6 Bestemmingsbeleid van de resultaten: Deelbewijs C - kapitalisatie; Deelbewijs D - distributie

4.7 Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag berekend.

De eerste netto-inventariswaarde wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die voor de waardebepaling in aanmerking worden genomen zijn die van D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats op D+2 werkdagen.

4.8 Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag gepubliceerd op de website van Beama (www.beama.be). De netto-inventariswaarde kan eveneens worden geraadpleegd op de website van de Distributeur en bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank Belgium Branch.

4.9 Procedures voor inschrijving op deelbewijzen, inkoop van deelbewijzen en wijziging van subfonds:

*D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders (elke bankwerkdag om 10.00 u) en datum van de netto-inventariswaarde:

Het hierboven vermelde uiterste uur voor de ontvangst van de orders geldt voor de orders die ontvangen worden aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening en van de Distributeur vermeld in het prospectus.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 10.00 u, is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+2 = berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+2 = publicatiedatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen.

4.10 Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de procedure zoals voorgeschreven door het Vennootschapswetboek.

Behoudens in de gevallen zoals voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door een andere persoon schriftelijk of via elk andere telecommunicatiemiddel als volmachthebber aan te duiden.

De beslissingen over een welbepaald subfonds zullen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit subfonds worden genomen, behoudens andersluidende bepalingen in de wet of de statuten.

4.11 Vereffening van het subfonds

In geval van ontbinding van rechtswege en van vereffening van het subfonds:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het subfonds gebeuren tegen de prijs en overeenkomstig de modaliteiten zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, met inachtneming van de voorwaarden vastgelegd op het ogenblik van de uitgifte, door middel van publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee kranten;
- zal de Raad van Bestuur een speciaal rapport opmaken met betrekking tot de vereffening van het subfonds;
- zullen de terugbetalingsprijs en het speciaal rapport van de Raad van Bestuur gecontroleerd worden door de commissaris;
- zal de kwijting aan de bestuurders of aan de vereffenaars en de commissaris ter goedkeuring worden voorgelegd aan de volgende gewone vergadering; en
- zal de vereffening afsluiting worden bekrachtigd door de vergadering die de kwijting heeft verleend. Deze vergadering zal de Raad van Bestuur de bevoegdheid verlenen om over te gaan tot de statutaire wijzigingen die hieruit voortvloeien.

De beleggers worden ervan in kennis gesteld dat zal worden voorgesteld om het subfonds te vereffenen als de activa van het Fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen minder dan vijf miljoen euro bedragen.

4.12 Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De bevek zal het bepalen van de netto-inventariswaarde van de aandelen opschorten, evenals de emissie, de inkoop en de conversie van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de bevek wordt genoteerd of verhandeld of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van het nettovermogen wordt uitgedrukt, omwille van een andere reden gesloten is dan voor regelmatig verloop of wanneer de transacties er zijn opgeschort of onderworpen zijn aan beperkingen;
- wanneer er een ernstige situatie bestaat als gevolg waarvan de bevek de tegoeden en/of verbintenissen niet op correcte wijze kan evalueren, deze niet op normale wijze van de hand kan doen of dit niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- wanneer de bevek in de onmogelijkheid verkeert om fondsen over te dragen of transacties uit te voeren tegen de normale prijzen of wisselkoersen of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselkoersmarkten of andere financiële markten;
- zodra er een oproepingsbericht voor de algemene vergadering van aandeelhouders wordt gepubliceerd, met als doel te beraadslagen over de ontbinding van de bevek, wanneer deze ontbinding niet als enige doel heeft de rechtsvorm ervan te veranderen. Bovendien kan de bevek op om het even welk

ogenblik in sommige welbepaalde omstandigheden die dit lijken te rechtvaardigen, tijdelijk de emissie van aandelen opschorten wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van alle aandeelhouders van de bevek te beschermen;

- in uitzonderlijke gevallen wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer de opschorting gerechtvaardigd wordt door het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, terugkopen of conversies van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

De bevek kan een of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden.

5 Lopende kosten en rotatiegraad van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie wat betreft essentiële beleggersinformatie, staan vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten zijn de betalingen die afgetrokken worden van het vermogen van het subfonds, in zoverre deze inhoudingen vereist of toegelaten zijn door de wet en de regelgeving, de statuten of het prospectus. Vallen niet onder de lopende kosten: de transactiekosten, behalve de instap- en uitstapkosten die het subfonds heeft betaald voor de aankoop of de verkoop van deelbewijzen van andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (behalve wanneer het subfonds minder dan een jaar bestaat, in welk geval het om een schatting gaat) en kan van het ene boekjaar tot het andere variëren. Dit cijfer wordt uitgedrukt als percentage van het gemiddelde nettovermogen.

De rotatiegraad van de portefeuille is een aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Deze graad wordt berekend overeenkomstig de bepalingen in Bijlage B, lid II van het Koninklijk Besluit 2012. De rotatiegraad geeft in percentage de transacties weer in functie van de inschrijvingen en terugbetalingen. Wanneer een cijfer van om en nabij 0 % wordt bekomen, wijst dit erop dat de transacties in de portefeuille tijdens de referentieperiode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds. Een hoge rotatiegraad van de portefeuille wijst op een actief beheer van de portefeuille, los van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds.

<p style="text-align: center;">PROSPECTUS CRELAN INVEST DYNAMIC Deelbewijzen C en D</p>
--

1. Voorstelling:

1.1 Benaming: Crelan Invest Dynamic

1.2 Oprichtingsdatum: maandag 16 april 2018

1.3 Bestaansduur: ongelimiteerd

1.4 Beursnotering: niet van toepassing.

2. Informatie over de beleggingen

2.1 Doelstelling van het subfonds

Het beheer van het subfonds is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta, met een overwicht voor aandelen

2.2 Beleggingsbeleid van het subfonds

2.2.1 Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten, ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het subfonds beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("het Koninklijk Besluit 2012").

Het subfonds mag tot 100 % van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.2.2 Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

2.2.3 Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het subfonds profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven. Het beheer moet gericht zijn op een jaarlijkse volatiliteit van maximaal 15 %.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria:

- Macro-economisch scenario
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen).
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement) – Analyse van het risiconiveau
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 8.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.2.4 Kenmerken van de geselecteerde effecten

Bij de selectie van obligaties en aandelen in het subfonds wordt rekening gehouden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.9 Sociale, ethische en milieuaspecten.

- Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen:

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de beheermaatschappij.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het subfonds direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone
- ABS binnen de limiet van 10 %
- "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's (tot 50 % van de activa);
- binnen de limiet van 30 % van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100 % van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties binnen de limiet van 10 %
- in inflatiegeïndexeerde obligaties

- Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 40 % tot 80 % van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle

sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan beleggen in small caps caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000 EUR) en mid caps.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30 % van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.2.5. Repo's en Reverse Repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Men refereert naar dit onderwerp in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.2.6. Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75 % van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.2.7 Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het subfonds kan beschikken over al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, optiecontracten of effecten-, index-, valuta-, of renteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het subfonds streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een Total Return Swap komt overeen met een kredietderivaat op de rendementsoverdracht. Het is een contract dat de rendementen en de risico's uitwisselt. De koper ontvangt de totale

winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen:

- Vastrentend
- Variabele rente (geïndexeerd op de Eonia, Euribor of een andere marktreferentie)
- Prestaties gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel gekoppeld aan één of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Dividenden (netto of bruto)

2.2.8 Sociale, ethische en milieuaspecten

4.109 Voor de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor het subfonds, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een extra-financiële analyse op basis van de ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

4.110 De extra-financiële analyse levert een ESG-notering op gaande van A (beste score) tot G (slechtste score). De noteringen van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegen op het rendement van het subfonds.

4.111 Aard van de ESG-criteria.

4.112 Voor de analyse van privé-emittenten wordt een referentiekader gehanteerd met criteria op basis van teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Rechten van de Mens, ISO-normen ...). Dit referentiekader omvat een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

4.113 Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

- 4.114 - voor het ecologische luik: het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water;
- 4.115 - voor het sociale luik: de ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van het werk en de herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor de rechten van de Mens;
- 4.116 - voor het governance-luik: de onafhankelijkheid van het advies, de kwaliteit van de audit en de controles, het vergoedingsbeleid, de rechten van aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie.
- 4.117 Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.
- 4.118 Afhankelijk van de sectoren kunnen bijkomende evaluaties plaatsvinden van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.
- 4.119 In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.
- 4.120 Geselecteerde SRI-benaderingen:
- 4.121 Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.
- 4.122 Het subfonds leeft de volgende SRI-regels na:
- Uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop;
 - in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
 - de gemiddelde ESG-score moet hoger zijn dan of gelijk aan score C en dit om een minimale drempel voor de ESG-criteria te garanderen;
 - met ten minste 90 % van de effecten in portefeuille met een ESG-notering.

4.123 Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het subfonds belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50 % van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het subfonds sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

4.124 De “Best-in-Class”-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitssector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

4.125 Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo’s, sociale en verenigingspartners enz.

4.126 Opeenvolging van de etappes in het beleggingsproces:

4.127 Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

4.128 - De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.

4.129 - De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

2.3 Risicoprofiel van het subfonds

De waarde van een deelbewijs van het subfonds kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico’s met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het subfonds ingeschat:

Type risico	Definitie van het risico met gedetailleerde omschrijving	Risicograad
Aandelenrisico	Als aandelen of indexen waaraan de portefeuille is blootgesteld, dalen (in het	Hoog

	geval van een kooppositie) of stijgen (in het geval van een verkooppositie), dan kan de vereffeningsswaarde van het fonds dalen.	
Renterisico	Het betreft het risico op een daling van rente-instrumenten als gevolg van rentevariaties. Het wordt gemeten door de gevoeligheid. In periodes van stijging (in geval van positieve gevoeligheid) of daling (in geval van negatieve gevoeligheid) van de rentevoeten, kan de vereffeningsswaarde gevoelig dalen.	Hoog
Risico verbonden met het gebruik van speculatieve "high yield"-effecten	Dit subfonds moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve "high yield"-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningsswaarde.	Gemiddeld
Specifiek risico ABS	Voor ABS (Asset Backed Securities) berust het kredietrisico hoofdzakelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (bankvorderingen, schuldpapier ...).	Laag
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het risico op een daling van converteerbare obligaties naar aanleiding van rentevariaties, variaties van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en variaties van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningsswaarde dalen.	Laag
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Kredietrisico	Het betreft het risico op een daling van de kredietwaardigheid van een publieke of private emittent of van een wanbetaling door deze emittent. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van	Gemiddeld

	aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het subfonds is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	
Afwikkelingsrisico	Risico dat een operatie niet kan worden afgewikkeld zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag
Wisselkoersrisico	Betreft het risico van een waardevermindering van de beleggingsvaluta's in verhouding tot de referentievaluta van de portefeuille, de euro. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het subfonds, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van een valuta tegenover de euro, leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag
Tegenpartijrisico	Dit is het risico op wanbetaling van een tussenkommende partij op de markt, andere dan de emittent, waardoor deze zijn verbintenissen ten aanzien van uw portefeuille niet kan voldoen.	Gemiddeld
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement. Er bestaat een risico dat het subfonds niet op elk moment op de best presterende markten belegd is. Bovendien kan de NIW van het subfonds een negatieve prestatie vertonen.	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen leiden tot een versterking van de bewegingen in uw	Gemiddeld

	portefeuille.	
--	---------------	--

2.4 Synthetische risico- en rendementsindicator

4.130 Voor meer informatie over de Synthetische risico- en rendementsindicator ("SRRI") verwijzen we naar de informatie over de bevek in het algemene gedeelte van het prospectus.

4.131 De meest recente indicator is ook terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van het subfonds Dynamic.

2.5 Risicoprofiel van de gemiddelde belegger: Beschrijving van het risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit subfonds is vooral bestemd voor beleggers met een hoog risicoprofiel.

De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 5 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van het risicoprofiel van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de Distributeur.

Deze gegevens zijn ter informatie en houden geen enkele verbintenis voor de bevek in.

3. Economische informatie

3.2 Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding	Jittreding	Wijziging subfonds
Verkoopprovisie	2,50 %	0 %	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe subfonds en die van dit subfonds, met een maximum van 1 %

Administratiekosten	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0 %	In geval van een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of in geval van wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving in een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op verzoek van de klant) wordt een vast bedrag van EUR 100 (incl. btw) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het subfonds)	0 %	0 %	0 %
Taks op beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatie aandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000	Kapitalisatieaandelen: 1,32 % met een maximum van EUR 4.000

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK
(in EUR of in % van de NIW per aandeel)

Vergoeding voor de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten, waarvan het totale jaarbedrag EUR 9.000 bedraagt
--------------------------------	---

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET SUBFONDS
(in EUR of % van het gemiddelde maandelijkse nettovermogen van het subfonds)

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,44 % van de NIW op jaarbasis
Verkoopvergoeding	0,81 % van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065 % met een maximum van EUR 12.000
Bezoldiging van de deponerende bank	0,025 % op jaarbasis
Vergoeding voor de commissaris	EUR 3.500,00 excl. btw per jaar (en per subfonds). Deze erelonen worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding voor de natuurlijke personen die instaan voor het daadwerkelijke beheer	NVT
Jaarlijkse belasting	0,0925 %, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (schatting), waaronder de vergoedingen voor de toezichthouder, belastingen, publicaties, drukwerken, vertalingen en overige	Max. 0,15 % over het nettovermogen van het subfonds op jaarbasis. Als deze overige kosten deze limiet van 0,15 % te boven gaan, neemt de beheerder (Amundi Asset Management) het teveel voor zijn rekening.

Bij de exploitatie- en beheerkosten kunnen nog transactieprovisies (brokerage fees) komen, die aan het subfonds worden gefactureerd:

Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van EUR 0 tot 450, all-in, afhankelijk van de markt
→deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten		Vast bedrag van EUR 5 per contract (futures/opties) of evenredige provisie van 0 % tot 0,20 %, afhankelijk van de instrumenten (effecten, valuta's ...)

Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisie of voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van de Wet 2012

Geen.

Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van de Wet 2012

Geen.

Maximale beheersprovisie van de onderliggende fondsen

Maximum 2,5 % beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheersprovisie van het Subfonds, zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het subfonds en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen:

De deelbewijzen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie- en distributieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de bevek bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten *van deelbewijs worden gedeeld met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs.*

4.2. ISIN-codes van de deelbewijzen:

- Kapitalisatie: BE6302838691
- Distributie: BE6302839707

4.3. Berekeningsvaluta van de netto-inventariswaarde: EUR

4.4. Initiële inschrijvingsperiode: van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van voortijdige afsluiting.

De betaling over de begin-NIW vindt plaats op 06/06/2018.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs: € 100.

4.6. Bestemmingsbeleid van de resultaten: Deelbewijs C - kapitalisatie; Deelbewijs D - distributie

4.7. Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag berekend.

De eerste netto-inventariswaarde wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die voor de waardebeoordeling in aanmerking worden genomen zijn die van D, waarbij D de dag is waarop het in ontvangst nemen van orders wordt gestaakt.

De berekening van de netto-inventariswaarde vindt plaats op D+2 werkdagen.

4.8. Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag gepubliceerd op de website van Beama (www.beama.be). De netto-inventariswaarde kan eveneens worden geraadpleegd op de website van de Distributeur en bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank Belgium Branch.

4.9. Procedures voor inschrijving op deelbewijzen, inkoop van deelbewijzen en wijziging van subfonds:

*D = de afsluitingsdatum voor het ontvangen van de orders (elke bankwerkdag om 10.00 u) en datum van de netto-inventariswaarde:

Het hierboven vermelde uiterste uur voor de ontvangst van de orders geldt voor de orders die ontvangen worden aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening en van de Distributeur vermeld in het prospectus.

De netto-inventariswaarde voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 10.00 u, is de netto-inventariswaarde op dag D.

* D+2 = berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+2 = publicatiedatum van de netto-inventariswaarde van dag D;

* D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen.

4.10. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de procedure zoals voorgeschreven door het Vennootschapswetboek.

Behoudens in de gevallen zoals voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door een andere persoon schriftelijk of via elk andere telecommunicatiemiddel als volmachthebber aan te duiden.

De beslissingen over een welbepaald subfonds zullen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit subfonds worden genomen, behoudens andersluidende bepalingen in de wet of de statuten.

4.11. Vereffening van het subfonds

In geval van ontbinding van rechtswege en van vereffening van het subfonds:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het subfonds gebeuren tegen de prijs en overeenkomstig de modaliteiten zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, met inachtneming van de voorwaarden vastgelegd op het ogenblik van de uitgifte, door middel van publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee kranten;
- zal de Raad van Bestuur een speciaal rapport opmaken met betrekking tot de vereffening van het subfonds;

- zullen de terugbetalingsprijs en het speciaal rapport van de Raad van Bestuur gecontroleerd worden door de commissaris;
 - zal de kwijting aan de bestuurders of aan de vereffenaars en de commissaris ter goedkeuring worden voorgelegd aan de volgende gewone vergadering; en
 - zal de vereffening afsluiting worden bekrachtigd door de vergadering die de kwijting heeft verleend. Deze vergadering zal de Raad van Bestuur de bevoegdheid verlenen om over te gaan tot de statutaire wijzigingen die hieruit voortvloeien.
- De beleggers worden ervan in kennis gesteld dat zal worden voorgesteld om het subfonds te vereffenen als de activa van het Fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen minder dan vijf miljoen euro bedragen.

4.12. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De bevek zal het bepalen van de netto-inventariswaarde van de aandelen opschorten, evenals de emissie, de inkoop en de conversie van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit 2012 en met name in de volgende gevallen:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van de bevek wordt genoteerd of verhandeld of een belangrijke valutamarkt waarop de valuta's worden genoteerd of verhandeld waarin de waarde van het nettovermogen wordt uitgedrukt, omwille van een andere reden gesloten is dan voor regelmatig verloop of wanneer de transacties er zijn opgeschort of onderworpen zijn aan beperkingen;
- wanneer er een ernstige situatie bestaat als gevolg waarvan de bevek de tegoeden en/of verbintenissen niet op correcte wijze kan evalueren, deze niet op normale wijze van de hand kan doen of dit niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- wanneer de bevek in de onmogelijkheid verkeert om fondsen over te dragen of transacties uit te voeren tegen de normale prijzen of wisselkoersen of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselkoersmarkten of andere financiële markten;
- zodra er een oproepingsbericht voor de algemene vergadering van aandeelhouders wordt gepubliceerd, met als doel te beraadslagen over de ontbinding van de bevek, wanneer deze ontbinding niet als enige doel heeft de rechtsvorm ervan te veranderen. Bovendien kan de bevek op om het even welk ogenblik in sommige welbepaalde omstandigheden die dit lijken te rechtvaardigen, tijdelijk de emissie van aandelen opschorten wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van alle aandeelhouders van de bevek te beschermen;
- in uitzonderlijke gevallen wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer de opschorting gerechtvaardigd wordt door het belang van de aandeelhouders.

De inschrijvingen, terugkopen of conversies van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

De bevek kan een of meerdere inschrijvingen die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden.

5. Lopende kosten en rotatiegraad van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie wat betreft essentiële beleggersinformatie, staan vermeld in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten zijn de betalingen die afgetrokken worden van het vermogen van het subfonds, in zoverre deze inhoudingen vereist of toegelaten zijn door de wet en de regelgeving, de statuten of het prospectus. Vallen niet onder de lopende kosten: de transactiekosten, behalve de instap- en uitstapkosten die het subfonds heeft betaald voor de aankoop of de verkoop van deelbewijzen van andere fondsen. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (behalve wanneer het subfonds minder dan een jaar bestaat, in welk geval het om een schatting gaat) en kan van het ene boekjaar tot het andere variëren. Dit cijfer wordt uitgedrukt als percentage van het gemiddelde nettovermogen.

De rotatiegraad van de portefeuille is een aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Deze graad wordt berekend overeenkomstig de bepalingen in Bijlage B, lid II van het Koninklijk Besluit 2012. De rotatiegraad geeft in percentage de transacties weer in functie van de inschrijvingen en terugbetalingen. Wanneer een cijfer van om en nabij 0 % wordt bekomen, wijst dit erop dat de transacties in de portefeuille tijdens de referentieperiode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds. Een hoge rotatiegraad van de portefeuille wijst op een actief beheer van de portefeuille, los van de inschrijvingen en de terugbetalingen in het subfonds.

Bijlage 1

Gérard INDEKEU Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR

NOTAIRES ASSOCIÉS
GEASSOCIEERDE NOTARISSEN
Avenue Louise, 126 à 1050 Bruxelles – ~~Louizabaan~~, 126 te 1050 Brussel
Numéro d'entreprise (Bruxelles)
0890.388.338



Tel: 02/647.32.80 Fax: 02/649.28.43
Email : societes.administration@gerard-indekeu.be

« CRELAN INVEST »

Société Anonyme
Société d'investissement à capital variable (SICAV) publique de droit belge investissant en
valeurs mobilières et liquidités
Avenue du Port 86 C, boîte 320
à Bruxelles (1000 Bruxelles)

RPM Bruxelles – 0840.204.201

Statuts coordonnés au 18 juin 2014

CONSTITUÉE

- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, en date du douze octobre deux mil onze, publié aux annexes du Moniteur Belge du vingt-quatre octobre suivant, sous le numéro 11160276; et

DONT LES STATUTS ONT ÉTÉ MODIFIÉS DEPUIS LORS:

- aux termes d'un acte (rectificatif) reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, en date du vingt-trois novembre deux mil onze publié aux annexes du Moniteur Belge du vingt-neuf décembre suivant, sous le numéro 11195819 ;
- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire Associé à Bruxelles, en date du dix-sept février deux mil douze, publié aux Annexes du Moniteur Belge du neuf mars suivant sous le numéro 0052745 ;
- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, le trente mars deux mil douze, publié aux Annexes du Moniteur Belge du vingt-six avril suivant sous le numéro 0079927 ;
- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, en date du trente avril deux mil douze, publié aux Annexes du Moniteur Belge du vingt-trois mai suivant sous le numéro 0093036 ;
- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, en date du premier juin deux mil douze, publié aux Annexes du Moniteur Belge du six juillet suivant sous le numéro 0118921.
- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire à Bruxelles, le quinze avril deux mil treize, publié aux Annexes du Moniteur Belge du sept mai suivant sous le numéro 69772 ;
- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire Associé à Bruxelles, en date du dix-huit juin deux mil quatorze, en cours de publication aux Annexes du Moniteur Belge.

TITRE UN.

FORME - DENOMINATION - SIEGE - DUREE - OBJET.

Article un : Forme - Dénomination - Caractère.

La présente société est un organisme de placement collectif à nombre variable de parts constitué sous la forme d'une société anonyme, sous le régime d'une Société d'investissement à capital variable (SICAV) publique de droit belge, ci-après appelée "la Société".

Elle est dénommée " CRELAN INVEST".

Elle a opté pour la catégorie placements répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE prévue à l'article sept, alinéa un, 1° de la loi du trois août deux mil douze relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

La Société fait publiquement appel à l'épargne, au sens de l'article quatre cent trente-huit du Code des Sociétés.

Article deux : Siège social.

Le siège social est établi Avenue du Port 86C, Boîte 320, à Bruxelles (1000 Bruxelles).

La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales et des bureaux tant en Belgique qu'à l'étranger.

Si des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale du siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se présentent ou paraissent imminents, le siège pourra être transféré provisoirement en

Belgique ou à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera belge.

Le siège social peut être transféré en tout endroit en Belgique par simple décision du conseil d'administration qui a tous pouvoirs aux fins de faire constater authentiquement la modification des statuts qui en résulte.

Article trois : Durée.

La Société a été constituée le 12 octobre 2011 pour une durée illimitée. Sans préjudice des causes de dissolution prévues par la loi, elle pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Article quatre : Objet.

La Société a pour objet le placement collectif dans la catégorie définie à l'article un ci-avant de capitaux recueillis auprès du public, en veillant à répartir les risques d'investissement.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures et faire toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans le respect des dispositions légales qui la régissent.

TITRE DEUX.

CAPITAL SOCIAL - ACTIONS - EMISSION - RETRAIT - CONVERSION - VALEUR D'INVENTAIRE.

Article cinq : Capital social.

Le capital social est toujours égal à la valeur de l'actif net de la Société. Il ne peut être inférieur au montant minimum légal.

Les variations du capital se font sans modification des statuts. Les formalités de publicité prévues pour les augmentations et diminutions de capital des sociétés anonymes ne sont pas applicables.

Le capital social est représenté par des catégories d'actions différentes correspondant chacune à une partie distincte ou "compartiment" du patrimoine de la Société.

Chaque compartiment peut comprendre deux types d'actions (capitalisation ou distribution), comme décrit à l'article six ci-après.

Le conseil d'administration pourra, à tout moment, créer de nouveaux compartiments et leur attribuer une dénomination particulière. Dans les limites et conditions fixées par la loi et la réglementation en vigueur et applicables, le conseil d'administration est en outre habilité à créer un ou plusieurs compartiments dénommés « feeder », autorisés à investir, par dérogation au principe de répartition des risques, en permanence au moins 85 % de leurs actifs dans des parts d'un autre organisme de placement collectif répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou d'un compartiment de celui-ci (dénommé "master").

Il pourra modifier, dans un compartiment, la dénomination et la politique spécifique d'investissement, moyennant l'approbation de toute assemblée générale des actionnaires du compartiment concerné. Il dispose de tous pouvoirs aux fins de faire constater authentiquement la modification des statuts qui en résulte.

Si le conseil d'administration le juge utile dans l'intérêt des actionnaires, il pourra demander la cotation des actions d'un ou de plusieurs compartiments.

Le conseil d'administration peut proposer la dissolution, la fusion ou la scission d'un ou de plusieurs compartiments aux assemblées générales des compartiments concernés qui en décideront conformément à l'article vingt-six ci-après.

Lorsqu'il est prévu une date d'échéance pour un compartiment, ce compartiment est dissous de plein droit à cette date et il entre en liquidation, à moins que, au plus tard la veille de cette date, le conseil d'administration n'ait fait usage de sa faculté de prolonger ledit compartiment. Ladite décision de prolongation et les modifications aux statuts qui en résultent doivent être constatées par acte authentique.

En cas de dissolution et de mise en liquidation du compartiment :

- le remboursement des actions dudit compartiment sera effectué au prix et suivant les modalités fixées par le conseil d'administration dans le respect des conditions fixées à l'émission moyennant publication au Moniteur Belge et dans deux journaux;
- le conseil d'administration établira un rapport spécial relatif à la liquidation du compartiment;
- le prix de remboursement et le rapport spécial du conseil d'administration seront vérifiés par le commissaire;

- la décharge aux administrateurs et commissaire sera soumise à la prochaine assemblée ordinaire;
 - la clôture de liquidation et les modifications statutaires qui en résultent seront constatées authentiquement par deux administrateurs lors de l'assemblée ayant accordé la décharge.
- La dissolution de plein droit du dernier compartiment de la société entraînera de plein droit la dissolution de la société.

Article six : Actions.

Les actions peuvent être émises sous forme nominative ou dématérialisée. Elles sont toutes entièrement libérées et sans mention de valeur nominale.

Le conseil d'administration décide, par compartiment, de la forme des actions de la Société.

Les actions dématérialisées sont inscrites en compte au nom de son propriétaire ou de son détenteur auprès d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation.

Les actions nominatives émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société.

Des certificats d'inscription nominative seront délivrés aux actionnaires qui le demandent.

Le conseil d'administration peut décider de diviser ou de regrouper les actions.

Une fraction d'action ne conférera pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la catégorie d'actions concernées.

La Société peut, à tout moment et sans limitation, émettre des actions supplémentaires entièrement libérées à un prix déterminé conformément à l'article sept ci-après, sans réserver de droit de préférence aux anciens actionnaires.

Le conseil d'administration peut créer deux types d'actions, respectivement de capitalisation et de distribution. Les actions de distribution donnent droit à des dividendes ou à des acomptes sur dividendes selon les modalités prévues à l'article vingt-quatre ci-après.

Les actions de capitalisation ne confèrent pas à leur titulaire le droit de percevoir un dividende. La part du résultat qui leur revient est capitalisée au profit de ces actions au sein du compartiment qui les concerne.

Toute mise en paiement d'un dividende ou d'un acompte sur dividende se traduira par une augmentation automatique du rapport entre la valeur des actions de capitalisation et celles des actions de distribution du compartiment concerné. Ce rapport est dénommé "parité" dans les présents statuts. La parité initiale de chacun des compartiments est fixée par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra décider de ne pas émettre ou d'arrêter l'émission d'actions d'un type ou sous la forme dématérialisée ou nominative d'un ou de plusieurs compartiments. Il pourra également refuser de nouvelles souscriptions, après la période initiale de souscription, pour un compartiment déterminé.

Article sept : Emission.

Sous réserve des dispositions de l'article onze ci-après, les actions de chaque compartiment pourront être souscrites auprès des établissements désignés par le conseil d'administration de la Société.

Les demandes de souscription sont reçues les jours mentionnés dans le prospectus et dans les informations clés pour l'investisseur. La fréquence de réception des demandes de souscription ne pourra pas être diminuée sans l'approbation préalable de l'assemblée générale.

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment comprendra leur valeur nette d'inventaire déterminée conformément à l'article dix ci-après et applicable à la demande de souscription et, le cas échéant, une commission de placement dont le taux sera précisé dans les documents relatifs à la vente (prospectus et informations clés pour l'investisseur). Ce prix sera majoré des taxes, impôts et timbres éventuels exigibles du chef de la souscription et de l'émission.

Il pourra être également majoré d'un chargement forfaitaire au profit de la SICAV de deux pour cent maximum pour couvrir les frais d'achat d'actifs par la Société.

Le prix d'émission sera payable dans le délai précisé dans le prospectus et les informations clés pour l'investisseur.

Article huit : Rachat.

Sous réserve de l'article onze ci-après, les actionnaires de chaque compartiment pourront demander le rachat de leurs actions en s'adressant aux établissements désignés par la Société. La demande devra être accompagnée, le cas échéant, des certificats d'inscription nominative correspondant aux actions dont le rachat est demandé.

Les demandes de conversion sont reçues les jours mentionnés dans le prospectus et les informations clés pour l'investisseur. La fréquence de réception des demandes de rachat ne pourra pas être diminuée sans l'approbation préalable de l'assemblée générale.

Le prix de rachat correspondra à la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment concerné, déterminée conformément à l'article dix ci-après et applicable à la demande de rachat, diminuée des impôts, autres frais (dans la mesure où ils sont autorisés par l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA)) et taxes éventuels, d'un chargement éventuel de maximum deux pour cent, au profit de la Société, pour couvrir les frais de vente d'actifs par la Société et d'un montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée, montant retenu au profit de la Société. Le Conseil d'administration peut décider de ne pas retenir ce montant ou de modifier la période d'un mois précitée, à condition de motiver cette décision sur la base de circonstances concrètes dans le prochain rapport annuel.

Ce prix est payable dans le délai indiqué dans le prospectus et les informations clés pour l'investisseur, dans un délai maximum de dix jours bancaires ouvrables suivant la détermination de la valeur nette d'inventaire applicable au rachat et sous réserve de la réception des titres.

Ni le conseil d'administration, ni la Banque dépositaire ne pourront être tenus pour responsables d'un quelconque défaut de paiement résultant de l'application d'un éventuel contrôle des changes ou d'autres circonstances, indépendantes de leur volonté, qui limiteraient ou rendraient impossibles le transfert à l'étranger du produit du rachat des actions.

Article neuf : Conversion.

Pour autant que le conseil d'administration n'ait pas décidé de refuser, pour un des compartiments concernés, de nouvelles souscriptions après la période initiale de souscription, les actionnaires peuvent demander la conversion de leurs actions en actions d'un autre compartiment ou en actions de l'autre type s'il existe, sur la base de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives déterminées conformément à l'article dix ci-dessous.

Les demandes de conversion sont reçues les jours mentionnés dans le prospectus et les informations clés pour l'investisseur. La fréquence de réception des demandes de conversion ne pourra pas être diminuée sans l'approbation préalable de l'assemblée générale.

Les frais de rachat et d'émission liés à la conversion peuvent être mis à la charge de l'actionnaire. La fraction d'action formant rompu lors de la conversion peut être rachetée par la société.

Article dix : Valeur nette d'inventaire.

Pour les besoins du calcul du prix d'émission, de rachat et de conversion, la valeur nette d'inventaire des actions de la Société est déterminée, pour chacun des compartiments, dans la monnaie fixée par le conseil d'administration, au moins deux fois par mois.

Le conseil d'administration peut décider d'exprimer la valeur nette d'inventaire en différentes monnaies sous réserve de l'accord préalable de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA).

1. Les avoirs.

L'évaluation des avoirs de la Société, subdivisée par compartiment, est déterminée de la manière suivante :

- a) pour les valeurs admises à une cote officielle ou négociées sur un autre marché organisé : au dernier cours de bourse ou de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif.
- b) pour les valeurs dont le dernier cours n'est pas représentatif et pour les valeurs non admises à une cote officielle ou sur un autre marché organisé, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.
- c) pour les avoirs liquides : à leur valeur nominale plus les intérêts courus.
- d) les créances, dettes et autres instruments du marché monétaire qui ne sont pas représentés par des titres négociables sont évalués sur la base du taux du marché applicable à des instruments financiers équivalents à durée résiduelle comparable. Toutefois, le conseil d'administration peut opter pour l'évaluation à leur valeur nominale, si la politique d'investissement du compartiment n'est pas axée principalement sur le placement de ses moyens dans des liquidités, tenant compte de l'importance relativement faible des créances et dettes à terme en regard de la valeur d'inventaire ;
- e) les valeurs exprimées en une monnaie autre que celle du compartiment concerné seront converties dans la monnaie du compartiment sur la base des derniers cours de change connus ;
- f) pour les autres instruments financiers, conformément aux dispositions légales et directives en vigueur.

2. Les engagements.

Pour obtenir l'actif net, l'évaluation ainsi obtenue est diminuée des engagements de la Société.

Les engagements de la Société comprendront, subdivisés par compartiments, les emprunts éventuels effectués et les dettes, les dettes non échues étant déterminées prorata temporis sur base de leur montant exact s'il est connu ou, à défaut, sur base de leur montant estimé. Les frais accessoires lors de l'acquisition ou de la vente des valeurs sont immédiatement mis à charge du compte de résultat.

3. Valeur nette d'inventaire.

Chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article huit ci-avant sera considérée comme action émise et existante jusqu'après la clôture du jour d'évaluation s'appliquant au rachat de cette action et ensuite, sera jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement du compartiment concerné de la Société.

Les actions à émettre par la Société, en conformité avec des demandes de souscription reçues, seront traitées comme étant émises à partir de la clôture du jour d'évaluation lors duquel leur prix d'émission a été déterminé, et ce prix sera traité comme un montant dû au compartiment concerné de la Société jusqu'à sa réception par celle-ci.

La valeur nette d'inventaire des actions d'un compartiment sera déterminée en divisant, au jour d'évaluation, l'actif net de ce compartiment, constitué par ses avoirs moins ses engagements, par le nombre d'actions de ce compartiment qui sont en circulation.

S'il existe dans un compartiment à la fois des actions de distribution et de capitalisation, la valeur nette d'inventaire des actions de distribution sera déterminée en divisant l'actif net par le nombre d'actions de distribution en circulation de ce compartiment augmenté de la parité multipliée par le nombre d'actions de capitalisation en circulation. La valeur nette d'inventaire des actions de capitalisation correspondra à la valeur nette d'inventaire des actions de distribution multipliée par cette parité. L'actif net de la Société est égal à la somme des actifs de tous les compartiments, convertis en euros sur base des derniers cours de change connus.

Article onze : Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

La Société suspendra la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions, ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions prévus aux articles sept à neuf ci-avant, dans les

cas énumérés à l'article 196 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze relatif à certains organismes de placement collectif publics:

1) lorsqu'un ou plusieurs marchés sur lesquels plus de 20 % des actifs sont négociés, ou un ou plusieurs marchés de change importants où sont négociées les devises dans lesquelles est exprimée la valeur des actifs, sont fermés pour une raison autre que les vacances légales, ou lorsque les transactions y sont suspendues ou limitées;

2) lorsque la situation est grave au point que les avoirs et/ou engagements ne peuvent pas être évalués correctement ou ne peuvent être disponibles normalement, ou ne peuvent l'être sans porter gravement préjudice aux intérêts des participants ;

3) lorsqu'elle n'est pas en mesure de transférer des espèces ou d'effectuer des transactions à un prix ou à un taux de change normal, ou lorsque des limitations sont imposées aux marchés des changes ou aux marchés financiers;

4) dès la publication de la convocation à l'assemblée générale compétente des participants qui est invitée à se prononcer sur la dissolution de la Société ou d'un compartiment, lorsque cette dissolution n'a pas pour finalité exclusive la modification de la forme juridique.

5) lors d'une fusion ou autre restructuration, au plus tard la veille du jour où le rapport d'échange et, le cas échéant, la soulte ou la rémunération attribuée pour l'apport ou la cession sont calculés.

En outre, conformément à l'article 195 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze, la Société pourra, à n'importe quel moment, uniquement dans des circonstances exceptionnelles, suspendre temporairement l'émission, le rachat et la conversion d'actions si une telle mesure est nécessaire pour protéger les intérêts des participants. Les souscriptions, les rachats ainsi que les conversions se feront sur base de la première valeur nette d'inventaire déterminée après la suspension.

Par ailleurs, si un compartiment est un feeder et lorsque le master de ce feeder suspend temporairement la détermination de la valeur nette d'inventaire de ses parts, ainsi que l'exécution des demandes d'émission et de rachat de ses parts ou de changement de compartiment, le feeder sera en droit de suspendre la détermination de la valeur nette d'inventaire de ses parts, ainsi que l'exécution des demandes d'émission et de rachat de ses parts ou de changement de compartiment durant la même période que celle fixée par le master, nonobstant les conditions de l'article 195, alinéa 1^{er} susvisé.

La Société peut refuser ou étaler dans le temps une ou plusieurs souscriptions ou postposer ou étaler dans le temps un ou plusieurs rachats qui pourraient perturber l'équilibre de la Société.

Les mesures prévues au présent article peuvent se limiter à un ou plusieurs compartiments.

TITRE TROIS.

CONSEIL D'ADMINISTRATION - CONTROLE.

Article douze : Conseil d'administration et Comité de surveillance.

Conseil d'administration.

La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. Les administrateurs seront élus ou réélus par l'assemblée générale pour une période de six ans au plus. Les administrateurs pourront être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Les règles de fonctionnement du conseil d'administration sont déterminées dans les articles suivants.

Article treize : Réunion.

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un Président et pourra choisir en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il désignera également un secrétaire qui ne devra pas être un administrateur et qui dressera les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira au moins une fois par an, et dans tous les cas où l'intérêt de la Société l'exige, sur la convocation du Président ou de deux administrateurs, aux jours, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et décider valablement que si sa composition, lors de chacune de ces réunions, est suffisamment équilibrée et diversifiée.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par fax, ou par tout autre moyen électronique, un autre administrateur comme son mandataire.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

Le conseil d'administration pourra également prendre des résolutions circulaires. Ces résolutions requerront l'accord de tous les administrateurs dont les signatures seront apposées soit sur un seul document soit sur des exemplaires multiples de celui-ci. Une telle résolution aura la même validité et la même vigueur que si elle avait été prise lors d'une réunion du conseil régulièrement convoquée et tenue à la date de la signature la plus récente apposée par les administrateurs sur le document susvisé.

Les délibérations pourront être tenues par voie électronique, en particulier si l'ordre du jour n'appelle que peu de débat ou qu'un débat purement formel, et si tous les administrateurs y consentent préalablement. Les administrateurs pourront dans ce cas utiliser tout moyen de communication vocale (*call-conférence*), visuelle (vidéo-conférence) ou littérale (discussion sur une plate-forme interne ou externe sécurisée ou par échange de courriers électronique de tous les membres connectés au même moment sur un même système de messagerie) pour autant que ces moyens permettent de s'assurer de l'identité du délibérant.

Tout administrateur peut se faire représenter dans ces réunions électroniques à distance par un autre administrateur ou toute autre personne.

Article quatorze : Procès-verbaux.

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le Président ou la personne qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président ou par le Secrétaire ou par deux administrateurs.

Article quinze : Pouvoirs du conseil et politique d'investissement.

Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la Société, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration a notamment le pouvoir de créer à tout moment des actions de nouveaux compartiments et d'en définir la politique d'investissement, sous réserve des restrictions prévues par les lois et règlements.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le conseil d'administration peut décider que tout ou partie des actifs de la Société seront cogérés avec des actifs appartenant à d'autres entités ou que tout ou partie des actifs des compartiments seront cogérés entre eux.

Conformément à la loi précitée relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement et ses arrêtés d'exécution, les placements de la Société peuvent être constitués des actifs visés ci-dessous :

a) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis aux négociations sur un marché réglementé au sens des articles 2, 3°, 5° ou 6°, de la loi du 2 août 2002;

b) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché secondaire d'un Etat membre de l'Espace économique européen, pour autant que ce marché soit réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

c) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés

- soit sur un marché d'un Etat non membre de l'Espace économique européen qui applique à ce marché des dispositions équivalentes à celles prévues par la Directive 2001/34/CE;

- soit sur un autre marché secondaire d'un Etat non membre de l'Espace économique européen, pour autant que ce marché soit réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

d) valeurs mobilières nouvellement émises, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission aux négociations sur un marché spécifié ci-dessus en a), b) ou c) soit introduite, et l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission;

e) parts d'autres organismes de placement, y compris de parts d'organismes de placements auxquels la Société est liée, sous réserve des restrictions prévues par les lois et règlements;

f) dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, dans les conditions fixées par la loi et la réglementation en vigueur et applicables;

g) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché visé aux points a), b) ou c) ci-dessus, ou instruments dérivés de gré à gré, dans les conditions fixées par la loi et la réglementation en vigueur et applicables;

h) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché visé aux points a), b) ou c) ci-dessus, dans les conditions fixées par la loi et la réglementation en vigueur et applicables;

i) des valeurs mobilières et instruments du marché monétaires autres que ceux visés aux points a) à h) ci-dessus, dans les limites déterminées par le conseil d'administration sous l'observation des conditions prévues par la loi et la réglementation en vigueur et applicables;

j) pour autant que les conditions définies à l'article 64 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze, soient remplies, la Société pourra investir jusqu'à cent pour cent (100 %) de l'actif net de chaque compartiment dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Espace économique européen, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat non membre de l'Espace économique européen ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen. La Société pourra utiliser cette dérogation pour l'acquisition de titres émis par des pays de la zone EURO et si ces valeurs mobilières reçoivent une notation d'au moins A- par l'agence de notation Standard & Poor's (ou une notation équivalente par d'autres agences de notation).

k) pour autant que les conditions définies à l'article 63 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze, soient remplies, la Société pourra, lorsque sa politique de placement a pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions ou d'obligations déterminé et dans le respect des conditions de cet article, placer 20% ou 35% maximum de ses actifs dans des actions et/ou obligations d'un même émetteur.

l) pour autant que les conditions définies à l'article 60 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze soient remplies, la société pourra investir dans les instruments financiers prévus à cette disposition.

m) La société peut détenir des liquidités à titre accessoire.

La Société pourra pratiquer le prêt de titres selon les règles prévues à l'article cent quarante-trois de l'arrêté royal précité relatif à certains organismes de placement collectif publics.

Dans les limites et conditions fixées par la loi et la réglementation en vigueur et applicables, un compartiment feeder investira, par dérogation au principe de répartition des risques, en permanence au moins 85 % de ses actifs dans des parts de son master, et le solde des actifs des feeders seront investis dans un ou plusieurs des éléments autorisés conformément à l'article 89 §1 de l'arrêté royal du douze novembre deux mil douze). La Société est habilitée à exercer les droits de vote attachés aux instruments financiers qu'elle détient et le fera conformément aux objectifs et à la politique d'investissement du compartiment concerné et dans l'intérêt exclusif des actionnaires.

Article seize : Représentation de la Société.

La Société sera valablement engagée par la signature de deux administrateurs ou par toute personne à qui des pouvoirs appropriés auront été délégués, par le conseil d'administration.

Article dix-sept : Gestion journalière.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion est confiée à un ou plusieurs administrateurs-délégués, directeurs ou fondés de pouvoirs avec faculté de subdélégations.

Le conseil d'administration pourra révoquer en tout temps les personnes mentionnées aux alinéas qui précèdent.

Le mandat des administrateurs personnes physiques sera exercé gratuitement, sauf décision contraire de l'assemblée générale.

Le conseil fixe les attributions et les rémunérations fixes et/ou variables imputées sur les frais de fonctionnement, des personnes à qui il confère des délégations.

Article dix-huit : Dépositaire.

La Société désignera un établissement de crédit de droit belge, la succursale belge d'un établissement de crédit agréé dans un autre Etat membre de l'Espace Economique Européen, une société de bourse de droit belge, ou une entreprise d'investissement étrangère établie en Belgique comme dépositaire afin d'assurer les fonctions de dépositaire conformément à la loi et la réglementation en vigueur.

La Société pourra révoquer le dépositaire à condition qu'un autre dépositaire le remplace. Cette dernière mesure fera l'objet d'un avis dans deux journaux belges ou tout autre moyen de publication approuvé par la FSMA.

Article dix-neuf : Service financier.

La Société désignera un établissement de crédit de droit belge, la succursale belge d'un établissement de crédit agréé dans un autre Etat membre de l'Espace Economique Européen, une société de bourse de droit belge, ou une succursale d'une société de gestion d'organismes de placement collectif relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Espace Economique Européen, à qui elle confiera les distributions aux participants et les émissions et les rachats de parts en Belgique (le service financier), conformément à la loi et à la réglementation en vigueur.

La Société pourra le révoquer à condition qu'un autre le remplace. Cette dernière mesure fera l'objet d'un avis dans deux journaux belges ou tout autre moyen de publication approuvé par la FSMA.

TITRE QUATRE.
ASSEMBLEE GENERALE.

Article vingt : Convocation à l'assemblée générale.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la Région de Bruxelles-Capitale qui sera précisé dans l'avis de convocation, le deuxième mardi du mois de mai à onze heure trente. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable

suisant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent. Ces circonstances seront explicitées dans l'avis de convocation.

Des assemblées réunissant les actionnaires d'un compartiment déterminé pourront aussi avoir lieu.

L'assemblée des actionnaires de la Société ou d'un compartiment peut être convoquée extraordinairement chaque fois que l'intérêt de la Société ou de ce compartiment l'exige.

Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'administration à la suite d'un avis de convocation énonçant l'ordre du jour.

Les actionnaires en nom seront convoqués de la manière prévue par la loi.

Sauf dispositions contraires de la loi, le droit de participer à l'assemblée générale est subordonné au dépôt d'une attestation, établie par l'établissement qui centralise le service financier des actions de la Société, constatant l'indisponibilité, jusqu'à la date de l'assemblée générale, des actions dématérialisées, aux lieux indiqués par l'avis de convocation, cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée. Les propriétaires d'actions nominatives doivent, dans le même délai, informer par un écrit (lettre ou procuration) le conseil d'administration de leur intention d'assister à l'assemblée et indiquer le nombre de titres pour lesquels ils entendent prendre part au vote. Tout propriétaire d'actions peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leur délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Article vingt et un : Décision de l'assemblée générale.

L'assemblée générale vote et délibère suivant le prescrit du Code des Sociétés.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité des voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit ou tout autre moyen de télécommunication une autre personne comme mandataire.

Sans préjudice de l'article vingt-six ci-après, les décisions concernant un compartiment déterminé seront, s'il n'en est pas disposé autrement par la loi ou les présents statuts, prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents et votants de ce compartiment.

TITRE CINQ.

COMPTES ANNUELS - REPARTITION - RESERVE.

Article vingt-deux : Exercice social.

L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Article vingt-trois : Rapports.

Pour l'assemblée générale annuelle, les actionnaires peuvent obtenir au siège social de la Société le rapport annuel comprenant les informations financières relatives à chacun des compartiments de la Société, à la composition et à l'évolution de leurs actifs, la situation consolidée de tous les compartiments ainsi que le rapport de gestion destiné à informer les actionnaires.

Conformément à l'article cent et un de la loi du trois août deux mil douze relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, tous les éléments de la situation patrimoniale de la Société sont soumis au contrôle d'un commissaire agréé, nommé et remplacé par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera sa rémunération.

L'approbation des comptes annuels et l'octroi de la décharge aux administrateurs et au commissaire se fait compartiment par compartiment, par leurs actionnaires respectifs.

Article vingt-quatre : Répartition.

L'assemblée générale annuelle de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du conseil d'administration, la part du résultat qui peut être allouée à leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société pourra distribuer des dividendes aux actions de distribution dans le cadre des dispositions de la loi du trois août deux mil douze relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement. Le conseil d'administration pourra décider la mise en paiement d'acomptes sur dividendes sous réserve des dispositions de la loi.

Le conseil d'administration désignera les établissements chargés d'assurer les distributions aux actionnaires.

Article vingt-cinq : Frais.

La Société supportera les frais afférents à sa constitution, son fonctionnement et sa liquidation, au bénéfice des prestataires de services ou administrations ou instances concernés. Ceux-ci comprennent :

- les frais d'actes officiels;
- les frais de domiciliation et de secrétariat général de la Société;
- les frais liés aux assemblées générales et conseils d'administration;
- les frais relatifs à sa constitution;
- les rémunérations et indemnités éventuelles des administrateurs et des personnes chargées de la gestion journalière, conformes à la pratique du marché (et de maximum 30000 euros par an) et qui se réservent le droit de prélever une rémunération complémentaire de performance calculée sur la base d'une comparaison avec un indice ou benchmark qui correspond aux objectifs et à la politique de placement de l'un ou l'autre compartiment, avec un maximum de 50 % de la surperformance chaque année;
- les commissions de gestion éventuelles, payées à des gestionnaires externes à la Société, dans les limites prévues par le prospectus et les informations clés pour l'investisseur, et avec un maximum de 15 EUR par action sur base annuelle, plus le cas échéant, une rémunération complémentaire de performance, conforme à la pratique du marché, et calculée sur la base d'une comparaison avec un indice ou benchmark qui correspond aux objectifs et à la politique de placement de l'un ou l'autre compartiment, avec un maximum de 50% la surperformance chaque année;
- les frais de conseil, d'utilisation d'un label ou d'une marque liés à l'objet social et de recours à une ou plusieurs sociétés délivrant un label;
- la rémunération et les frais de la Banque dépositaire, ainsi que les frais des services financiers et administratifs, de maximum 1 euro par action par an; le Conseil d'administration précisera le taux applicable, qui sera mentionné dans le prospectus;
- les honoraires des Commissaires conformes à la pratique de marché;
- les frais de justice et de conseils juridiques propres à la Société;
- les redevances aux autorités de contrôle des pays où ses actions sont offertes;
- les frais, conformes à la pratique de marché et avec un maximum de 1 euro par action sur base annuelle relatifs à la fonction d'administration de la Société tels que définie par l'article 3, 22°, b) de la loi du trois août deux mil douze relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, notamment les frais de calcul de la valeur nette d'inventaire et de tenue de la comptabilité;
- la rémunération de la commercialisation des parts, telle que définie à l'article 3, 22°, c) de la loi du trois août deux mil, conformes à la pratique de marché et avec un maximum de 15 euro par action sur une base annuelle;
- les frais d'impression, de publication et de distribution des prospectus d'émission, informations clés pour l'investisseur et rapports périodiques;
- les frais de traduction et de composition de textes;

- les frais, conformes à la pratique de marché relatifs au service financier de ses titres et coupons, les frais éventuels de cotation en bourse ou de publication du prix de ses actions;
- les intérêts et autres frais d'emprunts;
- les taxes et frais liés aux mouvements d'actifs de la Société;
- les autres taxes et impôts éventuels liés à son activité dû par la Société aux services publics fédéraux, et autres administrations (le cas échéant à l'étranger);
- les frais de personnel éventuels;
- les frais de tenue du registre des actionnaires ou de tenue d'un compte de titres dématérialisés;
- les frais liés au suivi et à l'analyse des marchés financiers (y compris les analyses de performances);
- toutes autres dépenses faites dans l'intérêt des actionnaires de la Société.

Chaque compartiment se verra imputer tous les frais et débours qui lui seraient attribuables. Les frais et débours non attribuables à un compartiment déterminé seront ventilés entre les compartiments au prorata de leurs actifs nets respectifs. Le conseil d'administration fixera l'imputation des frais relatifs à la création, la suppression, la dissolution, la fusion ou la scission d'un ou de plusieurs compartiments.

Les frais maximum suivants sont à charge des actionnaires de la Société (les taux ou montants effectifs applicables étant précisés dans le prospectus):

COMMISSIONS ET FRAIS SUPPORTES PAR L'INVESTISSEUR (en EUR ou en % de la VNI par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment
Commission de commercialisation (au bénéfice du distributeur)	Pendant la période de souscription initiale : maximum 2,50% Après la période de souscription initiale : maximum 1,50%	-	Différence éventuelle entre la commission de commercialisation du nouveau compartiment et celle du compartiment actuel, avec un minimum de 1%
Frais Administratifs (au bénéfice de la Société)	En cas d'une inscription nominative directe dans le registre ou cas de changement d'une inscription <i>nominee</i> vers une inscription nominative directe dans le registre (sur demande du client) des frais forfaitaire de 100 EUR (TVA incluse) seront prélevés.	-	En cas d'une inscription nominative directe dans le registre ou cas de changement d'une inscription <i>nominee</i> vers une inscription nominative directe dans le registre (sur demande du client) des frais forfaitaire de 100 EUR (TVA incluse) seront prélevés.
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition / réalisation des actifs (au bénéfice du compartiment)	Pendant la période de souscription initiale : 0% Après la période de souscription initiale : 2%	Pendant la période de souscription initiale : 0% Après la période de souscription initiale : 1% A l'échéance : 0%	Pendant la période de souscription initiale : 0% Après la période de souscription initiale : 0,5% A l'échéance : 0%

TITRE SIX.
DISSOLUTION - LIQUIDATION.

Article vingt-six : Restructuration, Dissolution.

Les décisions de fusion, de scission ou d'opération assimilée ainsi que les décisions d'apport ou de cession d'universalité ou de branche d'activités qui concernent la Société ou un compartiment sont prises par l'assemblée générale des actionnaires. Si ces décisions concernent un compartiment, c'est l'assemblée générale des actionnaires du compartiment concerné qui est compétente.

Les décisions de dissolution qui concernent la Société ou un compartiment sont également prises par l'assemblée générale des actionnaires. Si ces décisions concernent un compartiment, c'est l'assemblée générale des actionnaires du compartiment concerné qui est compétente. En cas de

dissolution de la Société ou d'un de ses compartiments, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires. Celle-ci déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Lorsque la date d'échéance d'un compartiment est prévue dans les statuts, la dissolution du compartiment interviendra de plein droit à l'échéance et suivant les dispositions prévues à l'article cinq des statuts.

Dans la mesure où l'assemblée générale n'a pas procédé à la nomination d'un liquidateur, le conseil d'administration assumera les pouvoirs de liquidateur.

Pour chacun des compartiments, le produit de la liquidation sera distribué aux actionnaires au prorata de leurs droits, compte tenu de la parité.

Article vingt-sept : Modification des statuts.

Les présents statuts peuvent être modifiés par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi. Toute modification des statuts se rapportant à un compartiment déterminé sera en outre soumise aux mêmes exigences de quorum et de majorité dans ce compartiment.

TITRE SEPT.
DISPOSITIONS GENERALES.

Article vingt-huit : Dispositions générales.

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions du Code des Sociétés ainsi qu'à la loi du trois août deux mil douze relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement et à ses arrêtés royaux d'application. Seuls les tribunaux de l'arrondissement de Bruxelles sont compétents en cas de litige.
