

capitalatwork

Wealth Management  Foyer Group

MiFID II Duurzaamheidsvoorkeuren AUGUSTUS 2023



Context

Klimaatverandering en aantasting van het milieu vormen een existentiële bedreiging voor Europa en de wereld. Om deze uitdagingen te overwinnen, heeft de Europese Green Deal als doel de EU om te vormen tot een moderne, grondstofzuinige en concurrentiële economie, die ervoor zorgt dat er tegen 2050 geen netto-uitstoot meer is van broeikasgassen. De Europese Commissie heeft een reeks voorstellen aangenomen om het klimaat-, energie-, transport- en belastingbeleid van de EU geschikt te maken om de netto-uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 met minstens 55% te verminderen ten opzichte van 1990. Om de klimaat- en energiedoelstellingen van de EU voor 2030 te halen en de doelstellingen van de Europese Green Deal te bereiken, heeft de Europese Unie een actieplan voor duurzame financiering ontwikkeld.

Wat is duurzame financiering?

Duurzame financiering verwijst naar het proces waarbij rekening wordt gehouden met overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) bij investeringsbeslissingen in de financiële sector, wat leidt tot meer langetermijninvesteringen in duurzame economische activiteiten en projecten. Milieuoverwegingen kunnen betrekking hebben op de beperking van en aanpassing aan klimaatverandering, maar ook op het milieu in het algemeen, bijvoorbeeld het behoud van biodiversiteit, het voorkomen van vervuiling en het bevorderen van de circulaire economie. Sociale overwegingen kunnen betrekking hebben op kwesties als ongelijkheid, inclusie, arbeidsverhoudingen, investeringen in menselijk kapitaal en gemeenschappen, evenals mensenrechtenkwesties. Het bestuur van openbare en particuliere instellingen (inclusief managementstructuren, arbeidsverhoudingen en beloning van leidinggevendenden) speelt een fundamentele rol bij de integratie van sociale en milieuoverwegingen in het besluitvormingsproces.

A. Een van de fundamentele pijlers van de EU-agenda voor duurzame financiering is de invoering van de **EU-Taxonomie** om investeringen te richten op duurzame projecten en activiteiten. De EU-Taxonomie is een classificatiesysteem om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten op te stellen. Ze kan een belangrijke rol spelen om de EU te helpen duurzame investeringen uit te breiden en de Europese Green Deal te implementeren. De EU-taxonomie zou bedrijven,

investeerdere en beleidsmakers voorzien van passende definities voor welke economische activiteiten als ecologisch duurzaam kunnen worden beschouwd. Op deze manier moet ze zekerheid creëren voor investeerders, particuliere investeerders beschermen tegen greenwashing, bedrijven helpen klimaatvriendelijker te worden, marktfragmentatie tegengaan en helpen investeringen te verschuiven naar waar ze het hardst nodig zijn.

B. Een andere hoeksteen van de EU-agenda voor duurzame financiering is de **Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088 (SFDR)**. Deze Europese verordening heeft tot doel de transparantie op de markt voor duurzame beleggingsproducten te verbeteren, greenwashing te voorkomen, en verantwoorde en duurzame beleggingen te bevorderen. De SFDR stelt gemeenschappelijke EU-regels vast: i) hoe producenten van financiële producten en financiële adviseurs eindbeleggers moeten informeren over duurzaamheidsrisico's, ii) hoe de impact van beleggingen op het milieu en de maatschappij moet worden bekendgemaakt, en iii) hoe financiële producten die als duurzaam op de markt worden gebracht, daadwerkelijk aan die ambitie voldoen. Deze verbeterde transparantie zal het bewustzijn van de duurzaamheidsprestaties van financiële producten vergroten. Hoewel het belang van duurzaamheid en het bewustzijn van klimaat gerelateerde risico's en kansen steeds meer worden erkend, moet de informatie die aan beleggers wordt verstrekt nog worden verbeterd.

Één van de elementen van deze verordening is de indeling van fondsen in drie categorieën:

- Artikel 6 fondsen: Geen ESG-overweging.
- Artikel 8 fondsen: Fondsen die milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken volgen.
- Artikel 9 fondsen: Fondsen die duurzame beleggingen als doelstelling hebben.

De meeste (sub-)fondsen die CapitalatWork verdeelt, vallen onder artikel 6. Twee compartimenten van het fonds CapitalatWork Foyer Group Umbrella vallen onder artikel 8: één voor aandelen¹ en één voor obligaties². Beide artikel 8 compartimenten passen de methode voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen van CapitalatWork toe (die regelmatig opnieuw wordt geëvalueerd en beschikbaar is via de volgende link: <https://www.capitalatwork.com/luxembourg/nl/duurzaamheid/>).

1. Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work C (ISIN LU1667873787)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work D (ISIN LU1667875568)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work I (ISIN LU1667877424)
apart of samen aangeduid in dit document als "ESG aandelen compartiment"
2. Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work C (ISIN LU0974685322)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work D (ISIN LU0974685678)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work I (ISIN LU2344381582)
apart of samen aangeduid in dit document als "ESG obligaties compartiment"

Precontractuele bekendmakingen verschaffen informatie over artikel 8-fondsen door specifieke vragen te beantwoorden (volgens een vooraf gedefinieerd Europees sjabloon) zoals: Welke milieu- en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product bevorderd? Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product? Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd? ...

SFDR introduceerde ook precieze regels over hoe de negatieve effecten van financiële investeringen (**Principal Adverse Impacts** op duurzaamheidsfactoren) en duurzaamheidsrisico's gemeten en vermeden moeten worden.

MiFID II Vragenlijst - Duurzaamheidsvoorkeuren

Sinds augustus 2022 zijn financiële instellingen verplicht om de duurzaamheidsvoorkeuren van hun cliënten te bepalen om ervoor te zorgen dat er rekening mee wordt gehouden.

Een cliënt wordt uitgenodigd om zijn/haar eventuele voorkeuren voor duurzaam beleggen in het kader van het beheer van zijn/haar portefeuille kenbaar te maken door specifieke vragen te beantwoorden die zijn toegevoegd in de MiFID-vragenlijst.

Als u "Nee" antwoordt op de vraag "Bent u geïnteresseerd in de mogelijkheid om te beleggen in financiële instrumenten die rekening houden met milieu- of sociale criteria?", betekent dat u geen duurzaamheidsvoorkeuren heeft voor uw portefeuille bij CapitalatWork.

Als u "Ja" antwoordt op dezelfde vraag, betekent dit dat u wel duurzaamheidsvoorkeuren heeft. Dit antwoord kan de huidige samenstelling van uw beleggingsportefeuille, uw rendement en uw kosten wijzigen. U dient dan ook aanvullende vragen te beantwoorden om uw voorkeuren te bepalen met betrekking tot specifieke financiële instrumenten en het minimale aandeel dat u in uw portefeuille wil investeren.

Zo ja, dan wordt u gevraagd welke van de volgende soorten financiële instrumenten in uw beleggingen moeten worden geïntegreerd?

- A) Financiële instrumenten waarvan een deel wordt belegd in duurzame beleggingen zoals bepaald door artikel 2(1) van de EU Taxonomie verordening 2020/852
- B) Financiële instrumenten waarvan een deel wordt belegd in duurzame beleggingen zoals bepaald door artikel 2(17) van de SFDR verordening 2019/2088
- C) Financiële instrumenten die de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging nemen
- D) Ik heb geen voorkeuren met betrekking tot de bovengenoemde specifieke aspecten (allen mogen er deel van uitmaken).

Deze 3 soorten financiële instrumenten (A, B en C) kunnen als volgt worden onderscheiden.

a. Afstemming op de EU-Taxonomie

De taxonomieverordening van de EU stelt een kader vast voor het classificeren van ecologisch "duurzame" economische activiteiten die in de EU worden uitgevoerd. Voorheen was er geen duidelijke classificatie. Deze verordening biedt investeerders, bedrijven en beleidsmakers passende definities aan om te bepalen welke economische activiteiten als ecologisch duurzaam kunnen worden beschouwd. Het is de bedoeling om particuliere beleggers te beschermen tegen greenwashing, om bedrijven aan te moedigen klimaatvriendelijker te worden, om marktfragmentatie tegen te gaan en om te helpen investeringen te verschuiven naar waar ze het hardst nodig zijn. In vergelijking met hun concurrenten onderscheiden deze bedrijven zich positief en zouden ze dus moeten profiteren van hogere investeringen. Op die manier wil de wetgeving milieuvriendelijke bedrijfspraktijken en technologieën belonen en bevorderen.

De Taxonomie-verordening stelt 6 milieudoelstellingen vast:

- Beperking van klimaatverandering
- Aanpassing aan klimaatverandering
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen
- De overgang naar een circulaire economie
- Preventie en bestrijding van vervuiling
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen

Om geclassificeerd te worden als een duurzame economische activiteit volgens de taxonomieverordening van de EU, moet een bedrijf niet alleen bijdragen aan ten minste één milieudoelstelling, maar mag het ook de overige doelstellingen niet schenden. B.v. een activiteit om de klimaatverandering te beperken maar die, tegelijkertijd, de biodiversiteit negatief beïnvloedt, kan niet als duurzaam worden geclassificeerd. De classificatie van een economische activiteit in termen

van duurzaamheid is gebaseerd op de volgende vier overkoepelende voorwaarden waaraan een economische activiteit moet voldoen om als ecologisch duurzaam te worden aangemerkt:

- De economische activiteit draagt bij aan één van de zes milieudoelstellingen;
- De economische activiteit brengt 'geen noemenswaardige schade' toe aan één van de zes milieudoelstellingen;
- De economische activiteit voldoet aan 'minimale sociale waarborgen' zoals bepaald in de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, om geen negatieve sociale impact te hebben;
- De economische activiteit voldoet aan de technische screeningcriteria die zijn ontwikkeld door de technische deskundigengroep van de EU: aan elke economische activiteit wordt een reeks specificaties toegekend waaraan moet worden voldaan om als duurzaam te worden omschreven onder de Taxonomieverordening.

b. Duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR verordening

Deze verordening definieert een duurzame belegging als "een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving." Artikel 2(17).

Let op: hoewel de doelstellingen van de Taxonomie en duurzaam beleggen vergelijkbaar zijn (positieve milieu- en/of sociale effecten), zijn er verschillen in de toegepaste methodologie om financiële producten te identificeren die

bijdragen aan deze doelstellingen. Met betrekking tot de EU Taxonomie moeten financiële instellingen een technisch kader volgen dat is gedefinieerd door de Europese regelgeving waar strikte voorwaarden gelden. Wat betreft duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR, hebben financiële instellingen meer speelruimte wat betreft de toegepaste methodologie. Bij gebrek aan een geharmoniseerde methodologie van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR op EU-niveau, passen financiële instellingen hun eigen methodologie toe, die van instelling tot instelling kan verschillen. Voorlopig integreert een discretionair mandaat gebaseerd op het compartiment dat zich toespitst op ESG obligaties duurzame beleggingen in zijn portefeuille met ongeveer 15% groene obligaties (EU green bonds) op eind augustus 2023 (dit aandeel kan nog toenemen). Dit betekent dat zelfs dit mandaat niet zal voldoen aan de duurzaamheidsvoorkeuren van een cliënt met een zeer conservatief risicoprofiel die minstens 25% duurzame beleggingen in zijn portefeuille wil hebben.

c. Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de SFDR

Een Principal Adverse Impact (PAI) is elke impact van beleggingsbeslissingen of -advies die resulteert in een negatief effect op duurzaamheidsfactoren, zoals milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, respect voor mensenrechten en beheer. Het gaat in wezen om een reeks verplichte indicatoren en statistieken die tot doel hebben deelnemers aan de financiële markt te laten zien hoe bepaalde beleggingen duurzaamheidsrisico's beïnvloeden.

PAI's zijn door de SFDR geïntroduceerd om de negatieve gevolgen van financiële investeringen te meten en te voorkomen. Om de transparantie van duurzame financiële beleggingen en producten te verbeteren, verplicht de regelgeving vermogensbeheerders en beleggingsadviseurs om hun beleid³ met betrekking tot duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impacts bekend te maken - dit is vereist op zowel bedrijfs- als productniveau. De EU heeft een lijst van 64 PAI-indicatoren opgesteld, waarvan 18 verplicht zijn en openbaar gemaakt moeten worden en de overige 46 vrijwillig zijn. De verplichte indicatoren richten zich op een breed scala aan milieu- en sociale overwegingen (ESG-factoren), waaronder scope 1, 2 en 3 broeikasgasemissies, biodiversiteitseffecten en gegevens over beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen. Ze zijn bedoeld om deelnemers aan de financiële markten en beleggers te laten zien welke duurzaamheidsrisico's er verbonden zijn aan hun beleggingen. Hierdoor kunnen beleggers beter geïnformeerde beslissingen nemen bij het selecteren van ESG-beleggingen.

3. Deze beleidsregels zijn beschikbaar op de website van CapitalatWork: www.capitalatwork.com

De verplichte PAI-indicatoren zijn opgesplitst in klimaat & milieu enerzijds en sociaal & bestuur anderzijds.

MANDATORY ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATORS⁴

Climate and other environment indicators

- GHG Emissions (Scope 1, 2, 3 & Total)
- Carbon Footprint
- GHG Intensity
- Fossil fuel sector
- Non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Biodiversity sensitive areas
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio

Social and governance indicators

- Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines
- Gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons

Naast de rapportage over de 18 PAI-indicatoren die hierboven zijn beschreven, moet het bedrijf ook rapporteren over ten minste één extra milieu-indicator en één extra sociale indicator uit de lijst van 46 vrijwillige PAI-indicatoren.

Aandachtspunten

Sinds augustus 2022 wordt een cliënt uitgenodigd om zijn voorkeuren voor duurzaam beleggen of het gebrek daaraan in de context van het beheer van zijn portefeuille kenbaar te maken door specifieke vragen te beantwoorden die zijn opgenomen in de MiFID-vragenlijst. Het hebben van duurzaamheidsvoorkeuren kan de huidige samenstelling van de beleggingsportefeuille, rendementen en vergoedingen van een cliënt wijzigen. Geen van de (sub)fondsen van CapitalatWork die zijn geclassificeerd als artikel 6 volgens de SFDR (geen ESG-overweging) kan voldoen aan de duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers. De 2 subfondsen van CapitalatWork die zijn geclassificeerd als artikel 8 kunnen in beperkte mate voldoen aan duurzaamheidsvoorkeuren.

Waarom?

Sustainable Finance is nog in opbouw. Daardoor kan CapitalatWork niet aan alle soorten duurzaamheidsvoorkeuren voldoen. CapitalatWork houdt momenteel geen rekening met de EU-taxonomie omdat deze nog in de kinderschoenen staat. De Europese Commissie heeft alleen een gedelegeerde handeling uitgevaardigd over duurzame activiteiten voor de aanpassing aan en beperking van de klimaatverandering (van toepassing sinds januari 2022). Zodra de EU-Commissie alle criteria van de andere vier (van de zes) milieudoelstellingen bekendmaakt om te beoordelen of

een activiteit is afgestemd op de Taxonomie en zodra bedrijven hun afstemming op de Taxonomie publiceren, zal CapitalatWork haar positionering heroverwegen. De Sociale Taxonomie bevindt zich ook nog in de consultatiefase. Alleen het ESG-obligatie compartiment integreert duurzame beleggingen in de beheerde portefeuilles (ongeveer 15% groene obligaties eind augustus 2023). Aangezien groene obligaties de komende maanden hun afstemming op de EU-taxonomie bekend moeten

maken, zouden de ESG-obligatiecompartimenten duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie kunnen integreren. Alleen het discretionaire ESG-aandelen compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen op duurzaamheidsfactoren. Om technische redenen kan het ESG-obligatie compartiment hier geen rekening mee houden (PAI-informatie is enkel beschikbaar op emittentniveau en niet op obligatieniveau).

4. GHG: Green House Gasses
 OECD: Organisation for Economic Cooperation and Development
 UN: United Nations

In de onderstaande tabel vindt u informatie over hoe het aanbod van CapitalatWork momenteel is gepositioneerd (onder voorbehoud van wijzigingen):

Deze tabel geeft de situatie in september 2023 weer. Verwacht wordt dat de mogelijkheden in de toekomst zullen toenemen.

		Ze er con servat ief (0/100)	Con servat ief (25/75)	Even wicht ig (50/50)	Op groei gericht (Patrimonium) (75/25)	Dynamisch (100/0)
Alle ge- combineerd (A+B+C)	Minstens 5 %	ESG obligaties ⁵	ESG obligaties & ESG aandelen ⁶	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG aandelen ⁷
	Minstens 25%	/ ⁸	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG aandelen
	Minstens 50 %	/	/	/	ESG obligaties & ESG aandelen	ESG aandelen
Taxonomie (A)	/					
Duurzame beleggingen (B)	Minstens 5 %	ESG obligaties	ESG obligaties	ESG obligaties	/	/
	Minstens 25%	/	/	/	/	/
	Minstens 50 %	/	/	/	/	/
Belangrijkste ongunstige effecten - PAI (C)	Klimaat, milieu, sociale en personeelszaken, mensenrechten en corruptiebestrijding	/	ESG aandelen	ESG aandelen	ESG aandelen	ESG aandelen

Dit document wordt uitgegeven door Capitalatwork Foyer Group S.A. om haar cliënten te informeren over de toepasselijke regelgeving en om cliënten te helpen bij het begrijpen van het concept van geschiktheidsvoorkeuren en de keuzes die zij in deze context moeten maken. Het moet samen met de MiFID-brochure worden gelezen, die beschikbaar is op de website en op aanvraag.

5. Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work C (ISIN LU0974685322)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work D (ISIN LU0974685678)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work I (ISIN LU2344381582)
apart of samen aangeduid in dit document als "ESG obligaties compartiment" of hierboven als "ESG Bonds"

6. ESG Bonds en/of ESG Equities: beide compartimenten kunnen voldoen aan de voorkeuren van de cliënt.

7. Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work C (ISIN LU1667873787)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work D (ISIN LU1667875568)
Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work I (ISIN LU1667877424)
apart of samen aangeduid in dit document als "ESG aandelen compartiment" of hierboven als "ESG Equities"

8. Het teken " / " geeft aan dat er op dit moment geen financieel product beschikbaar is waarmee Capitalatwork aan de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt kan voldoen.

Aanvullende informatie over CapitalatWork Foyer Umbrella S.A.

(hierna 'de SICAV', inclusief alle of een deel van de 'compartimenten')

De SICAV is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). Ze is opgericht naar Luxemburgs recht. Het is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met meerdere compartimenten. De beheervennootschap en algemene verdeler is Lemanik Asset Management SA (Luxembourg). CapitalatWork SA en CapitalatWork Foyer Group SA zijn onderverdelers (sub-distributors).

De betrekkingen tussen CapitalatWork Foyer Group SA en de Cliënt zijn onderworpen aan het Luxemburgs recht. Meer informatie hieromtrent is beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels in onze Algemene Voorwaarden en in de samenvatting van de rechten van de beleggers via www.capitalatwork.com/luxembourg/nl/legal-2.

Risico-indicatoren: De belangrijkste risico's zijn beheersrisico's, prijsrisico's en volatiliteitsrisico's. De risico's verschillen aanzienlijk afhankelijk van de beslissing van beleggers om al dan niet in de SICAV te blijven beleggen gedurende een bepaalde periode. Door in een vroeg stadium te verzilveren, kunnen klanten het risico op verliezen of lage rendementen vergroten. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De essentiële risico's van de SICAV liggen in de mogelijkheid van waardevermindering van de effecten waarin de SICAV is belegd. Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de specifieke risico's van het product die niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator.

Swing pricing: *Aanpassing van de Netto-inventariswaarde (hierna 'NIW') – Swing Pricing* Om de BEVEK te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die zouden kunnen voortvloeien uit grote terugkoopaanvragen, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn die de kosten voor de aankoop of de tegeldemaking van activa in de portefeuille van het Compartiment doen stijgen, zal de BEVEK de terugkoopprijs bepalen op basis van een verminderde NIW of de inschrijvingsprijs op basis van een verhoogde NIW om rekening te houden met de kosten voor de realisatie of de aankoop van activa in de portefeuille om deze terugkoopprijs te financieren of om het inschrijvingsbedrag te beleggen. In het kader van deze berekening van de NIW bedraagt de maximale factor die kan worden toegepast 3%, overeenkomstig artikel 21/1, alinea 1 van het koninklijk besluit van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Deze tijdelijke aanpassing van de NIW wordt echter niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding van de Beheerder. Indien deze aanpassing van de NIW zich voordoet, kan het bedrag dat bestemd is om de kosten van de tegeldemaking van de activa te dekken, zoals bepaald in artikel 27 van de statuten en zoals hierna vermeld (Kosten van de tegeldemaking van de activa - Anti-Dilution Levy), niet worden gevorderd van de aandeelhouders wiens terugkoop-NIW op deze wijze wordt beïnvloed. De procedure die moet worden gevolgd in geval van toepassing van dit mechanisme voor aanpassing van de NIW kan op schriftelijk verzoek worden verkregen bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Anti-dilution levy: *Kosten voor de realisatie van activa - Anti-Dilution Levy* Om de BEVEK te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die zouden kunnen voortvloeien uit grote terugkoopaanvragen, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn die resulteren in kosten voor de aankoop of de realisatie van activa in de portefeuille van het Compartiment, kan de BEVEK ook besluiten kosten in rekening te brengen aan beleggers/aandeelhouders die op aandelen willen inschrijven of aandelen willen terugkopen, ter compensatie van de kosten voor het realiseren of aankopen van activa in de portefeuille om deze terugkoopprijs te financieren of om het inschrijvingsbedrag te beleggen. Deze kosten zullen beperkt blijven tot 2% van de NIW per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarvoor terugbetaling wordt gevraagd. Deze vergoeding wordt niet aangerekend indien het aanpassingsmechanisme van de NIW in het kader van het hierboven beschreven Swing Pricing-mechanisme wordt toegepast. De procedure die zal worden gevolgd in geval van toepassing van dit mechanisme voor aanpassing van de NIW kan worden verkregen op schriftelijk verzoek gericht aan de maatschappelijke zetel van de SICAV. In deze procedure is met name bepaald dat deze vergoedingen alleen kunnen worden gevorderd indien dit niet tot gevolg heeft dat één of meerdere ingeschrevene/deelnemers of categorieën van ingeschrevene/deelnemers op enigerlei wijze worden bevoordeeld ten opzichte van anderen.

Looptijd: De compartimenten is voor onbeperkte duur opgericht. De Raad van Bestuur van de SICAV kan op ieder moment de SICAV of elkeen van haar compartimenten liquideren. De beheervennootschap Lemanik SA kan op ieder moment de verhandeling van de SICAV stopzetten in overeenstemming met artikel 93a van de Richtlijn 2009/65/EC en artikel 32a van de Richtlijn 2011/61/EU.

Andere informatie: De Bewaarder is RBC Investor Services Bank S.A.. Meer informatie over de Vennootschap (inclusief het huidige Prospectus, het KID en het meest recente jaarverslag) is beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels, en informatie over de fondsen en andere aandelenklassen (inclusief de recentste prijzen van aandelen en vertalingen van dit document), zijn gratis beschikbaar op www.capitalatwork.com/luxembourg/nl/beleggingscompartimenten of www.fundsquare.net of op schriftelijk verzoek bij Lemanik Asset Management S.A., 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxemburg of door een e-mail te sturen naar fund.reporting@lemanik.lu.

<p>Naam van de productontwikkelaar: CapitalatWork Foyer Group S.A.</p> <p>Naam van de producten: Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work C (ISIN LU1667873787) Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work D (ISIN LU1667875568) Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Equities at Work I (ISIN LU1667877424)</p>	<p>Naam van de productontwikkelaar: CapitalatWork Foyer Group S.A.</p> <p>Naam van de producten: Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work C (ISIN LU0974685322) Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work D (ISIN LU0974685678) Capitalatwork Foyer Umbrella ESG Bonds at Work I (ISIN LU2344381582)</p>														
<p>Risico-indicator</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">1</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">2</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">3</td> <td style="text-align: center; background-color: #cccccc; border: 1px solid black;">4</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">5</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">6</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">7</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">←————→</p> <p>Laag risico Hoog risico</p> <p>Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product 5 jaar houdt.</p> <p>Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7, dat is een gemiddelde risicoklasse. Hierdoor worden de potentiële verliezen uit toekomstige prestaties gemiddeld, en is het mogelijk dat slechte marktomstandigheden de uitbetaling kunnen beïnvloeden.</p>	1	2	3	4	5	6	7	<p>Risico-indicator</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">1</td> <td style="text-align: center; background-color: #cccccc; border: 1px solid black;">2</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">3</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">4</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">5</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">6</td> <td style="text-align: center; border: 1px solid black;">7</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">←————→</p> <p>Laag risico Hoog risico</p> <p>Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product 3 jaar houdt.</p> <p>Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7, dat is een lage risicoklasse. Hierdoor worden de potentiële verliezen uit toekomstige prestaties laag, en is het zeer onwaarschijnlijk dat slechte marktomstandigheden de uitbetaling kunnen beïnvloeden.</p>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7									
1	2	3	4	5	6	7									
<p>Doel: Het product streeft ernaar een positief rendement te leveren over uw kapitaal in euro's door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van Noord-Amerikaanse en Europese bedrijven die zijn genoteerd aan een beurs of op een andere geregleerde markt worden verhandeld. Dit zijn aandelen die doorgaans door de markten worden genegeerd maar een veelbelovend vooruitzicht hebben. Het fonds belegt daarnaast aanvullend een kleiner gedeelte van de activa van het fonds in bedrijven uit andere regio's van de wereld. Het fonds streeft naar vermogensgroei voor beleggers door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven zonder geografische beperkingen, die worden geselecteerd op basis van hun financiële aantrekkelijkheid en op basis van niet-financiële criteria die in lijn zijn met de duurzame beleggingscriteria van CapitalatWork (CaW). De beleggingsstrategie van de beheerder is hoofdzakelijk gebaseerd op een duurzaamheidsmethodologie waarbij controversiële sectoren en bedrijven worden uitgesloten en bedrijven met elkaar worden vergeleken op basis van ecologische, sociale en governance-criteria (ESG criteria). Deze methodologie wordt regelmatig herzien en kan worden geraadpleegd op https://www.capitalatwork.com/wpcontent/themes/capitalatwork/documents/SRIM_SUSQ_EN.pdf.</p>	<p>Doel: Het product streeft naar vermogensgroei voor beleggers door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties, staatsobligaties en obligaties van supranationale instellingen zonder geografische beperkingen, die worden geselecteerd op basis van hun financiële aantrekkelijkheid en op basis van niet-financiële criteria die in lijn zijn met de duurzame beleggingscriteria van CapitalatWork (CaW). Minimaal 50% van de obligaties waarin het Subfonds belegt beschikt over een financiële rating: een minimale rating van « Investment Grade ». De beleggingsstrategie van de beheerder is hoofdzakelijk gebaseerd op een duurzaamheidsmethodologie waarbij controversiële landen, sectoren en bedrijven worden uitgesloten en bedrijven met elkaar worden vergeleken op basis van ecologische, sociale en governance-criteria (ESG-criteria). De beleggingsstrategie van de beheerder is hoofdzakelijk gebaseerd op een duurzaamheidsmethodologie waarbij controversiële sectoren en bedrijven worden uitgesloten en bedrijven in dezelfde sector met elkaar worden vergeleken op basis van ecologische, sociale en governance-criteria (ESG criteria). Deze methodologie wordt regelmatig herzien en kan worden geraadpleegd op het volgende adres: https://www.capitalatwork.com/wp-content/themes/capitalatwork/documents/SRIM_SUSB_EN.pdf.</p>														
<p>Kosten, lasten en taken: Minimum aanvangsinvestering: 1 aandeel, Instapkosten: max. 1,00%, uitstapkosten: 0,00%, beheerkosten: 1,10%, Beheervergoedingen en andere administratieve of operationele kosten: 1,26%, Prestatievergoeding: 5% van het positieve rendement dat het fonds boekt boven een jaarlijkse rendement van 5%. De eventuele verliezen uit het verleden moeten eerst worden gecompenseerd, Transactiekosten: 0,25%, Belgische roerende voorheffing op dividenden: NVT, Belgische meerwaardetaks: niet belastbaar, beurstaks ingeval van terugkoop of omzetting van compartiment: 1,32% (Max. 4.000 euro).</p>	<p>Kosten, lasten en taken: Minimum aanvangsinvestering: 1 aandeel, Instapkosten: max. 1,00%, uitstapkosten: 0,00%, beheerkosten: 0,70%, Beheervergoedingen en andere administratieve of operationele kosten: 0,82%, Prestatievergoeding: NVT, Transactiekosten: 0,20%, Belgische roerende voorheffing op dividenden: NVT, Belgische meerwaardetaks: 30%* (* Indien het compartiment is belegd in >10% in schuldvoordeningen, dan is er 30% meerwaardetaks verschuldigd op de meerwaarde van het vastrentende gedeelte.), beurstaks ingeval van terugkoop of omzetting van compartiment: 1,32% (Max. 4.000 euro).</p>														

Klacht: Ingeval van een klacht, kan u deze sturen naar 'Complaints', 12 Rue Léon Laval – 3372 Leudelange - Luxemburg of per e-mail naar complaints.lu@capitalatwork.com. Indien u niet akkoord gaat met het antwoord van CapitalatWork Foyer Group, kan u uw klacht voorleggen aan de CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) via de website: www.cssf.lu

capitalatwork

Wealth Management  Foyer Group

OFFICES

ANTWERP

CapitalatWork nv/sa
Léon Stynenstraat 75
2000 Antwerpen
Belgium
T. + 32 3 287 38 40
info@capitalatwork.be

BREDA

CapitalatWork nv
Bijster 16
4817 HX Breda
The Netherlands
T. + 31 76 523 70 50
info@capitalatwork.nl

BRUSSELS

CapitalatWork nv/sa
Avenue Edmond
Van Nieuwenhuysse 30
1160 Auderghem
Belgium
T. + 32 2 673 77 11
info@capitalatwork.be

COURTRAY

CapitalatWork nv/sa
Doorniksesteenweg 61
8500 Kortrijk
Belgium
T. + 32 56 23 95 40
info@capitalatwork.be

EINDHOVEN

CapitalatWork nv
Parklaan 64D
5613 BG Eindhoven
The Netherlands
T. +31 40 249 95 80
info@capitalatwork.nl

GHENT

CapitalatWork nv/sa
Soenenspark 58/101
9051 Sint-Denijs-Westrem
Belgium
T. + 32 9 321 73 40
info@capitalatwork.be

LEUVEN

CapitalatWork nv/sa
MC-Square - Entrance B
Philipssite 5 bus 1
3001 Leuven
Belgium
T. +32 16 79 54 14
info@capitalatwork.be

LOUVAIN-LA-NEUVE

CapitalatWork sa
Axisparc
Rue Fond Cattelain 5
1435 Mont-Saint-Guibert
Belgium
T. + 32 10 23 74 00
info@capitalatwork.be

LUXEMBOURG

CapitalatWork Foyer Group sa
Rue Léon Laval 12
3372 Leudelange
Grand-Duché de Luxembourg
T. + 352 437 43 6000
info@capitalatwork.lu