

**CapitalatWork Foyer Umbrella**  
**Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal**  
**3Maatschappelijke zetel: 106, route d'Arlon**  
**L-8210 Mamer**  
**Groothertogdom Luxemburg**  
**Handelsregister (R.C.S.) Luxemburg B-60.661**  
(De "SICAV")

---

**Kennisgeving aan de aandeelhouders van de compartimenten CapitalatWork Foyer  
Umbrella – Patrimonium at Work**

De aandeelhouders van de compartimenten CapitalatWork Foyer Umbrella - Patrimonium at Work (hierna het "**Overgenomen Compartiment**") worden in kennis gesteld van de beslissing van de Raad van Bestuur van de SICAV (hierna de "**Raad van Bestuur**") om het Overgenomen Compartiment te laten fuseren met het compartiment CapitalatWork Foyer Umbrella -Balanced (hierna het "**Overnemende Compartiment**"). Deze transactie wordt hierna aangeduid met de term "**Fusie**".

De Raad van Bestuur is van mening dat de waarde van de netto-activa van het Overgenomen Compartiment lager is dan het minimumbedrag voor economische levensvatbaarheid volgens de bepalingen van het huidige Prospectus van de SICAV. De Raad van Bestuur heeft dan ook besloten om over te gaan tot een economische rationalisatie van het huidige aanbod aan compartimenten van de SICAV. Deze economische rationalisatie zal, naar de mening van de Raad van Bestuur, in het voordeel en het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen Compartiment zijn. Deze laatste zullen dan immers toegang hebben tot het Overnemende Compartiment, dat een risico/rendementsprofiel heeft dat vergelijkbaar is met dat van het Overgenomen Compartiment, terwijl het toch deel uitmaakt van dezelfde instelling voor collectieve belegging.

**1. Beschrijving van de Fusie**

De Fusie zal ingaan op 5 Maart 2021 (hierna de "**Fusiedatum**").

Op de Fusiedatum zullen alle activa, gecumuleerde inkomsten en verplichtingen van het Overgenomen Compartiment worden overgedragen aan het Overnemende Compartiment en zal het Overgenomen Compartiment ophouden te bestaan.

De aandeelhouders van het Overgenomen Compartiment worden op dat moment aandeelhouders van het Overnemende Compartiment. Het aantal aandelen van het Overnemende Compartiment dat de aandeelhouders van het Overgenomen Compartiment ontvangen, stemt overeen met het aantal aandelen dat zij in het Overgenomen Compartiment bezitten in overeenstemming met de toepasselijke ruilverhouding (zie punt 5 hierna).

**2. Gevolgen van de Fusie**

De beheerders van het Overgenomen Compartiment kunnen vijf (5) werkdagen vóór de Fusiedatum beginnen met de verkoop van de beleggingen van het Overgenomen Compartiment, wat tot gevolg zal hebben dat het Overgenomen Compartiment tijdens de genoemde periode van vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de Fusiedatum niet zal voldoen aan de bepalingen van het beleggingsbeleid en aan hun beleggingsbeperkingen. Daarnaast is het mogelijk dat het Overgenomen Compartiment tijdens diezelfde periode niet zal voldoen aan de door de wet van 17 december 2010 (betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd) voorgeschreven diversificatieregels.

Op de datum van deze kennisgeving zijn alle posities in de portefeuille van het Overgenomen Compartiment liquide. Evenzo zijn er op de datum van dit bericht geen geblokkeerde rekeningen in het Overgenomen Compartiment.

De kosten van de Fusie, met name de kosten voor advies en juridische en administratieve ondersteuning, evenals de voorbereiding en voltooiing van de Fusie, worden gedragen door CapitalatWork Foyer Group S.A.

De erkende bedrijfsrevisor van de SICAV zal een verslag opstellen over de Fusie, waarin een goedkeuring van de criteria die op de berekeningsdatum van de ruilverhouding zijn gehanteerd voor de waardering van de activa, en indien van toepassing de passiva, evenals de uiteindelijke ruilverhouding. Een exemplaar van dit verslag van de erkende bedrijfsrevisor kan gratis worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV.

Aandeelhouders wordt aanbevolen om zich te informeren en, indien nodig, advies in te winnen over de wet- en regelgeving (zoals die met betrekking tot belastingheffing) die op hen van toepassing zal zijn na de Fusie.

### 3. Vergelijking tussen het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment

De Raad van Bestuur heeft een analyse uitgevoerd om te bepalen welk van de compartimenten van de SICAV het meest geschikt was om de activa van het Overgenomen Compartiment te absorberen. Op grond van die analyse is gekozen voor het Overnemende Compartiment.

Onderstaande vergelijkende tabellen tonen de belangrijkste verschillen tussen het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment en tussen de betreffende aandelenklassen van de genoemde Compartimenten:

#### Belangrijkste verschillen tussen het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment

	<b>Overgenomen Compartiment</b>	<b>Overnemende Compartiment</b>
<b>Naam</b>	CapitalatWork Foyer Umbrella – Patrimonium at Work	CapitalatWork Foyer Umbrella – Balanced
<b>Beleggingsbeleid</b>	<p>De doelstelling van het compartiment is de beleggers in staat te stellen een optimale groei op lange termijn van het belegde kapitaal te realiseren.</p> <p>Om dit doel te bereiken zal het Compartiment beleggen in vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of variabele rente, converteerbare obligaties, en variabel rentende effecten, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en uitgedrukt in alle valuta's.</p> <p>Het compartiment wordt actief beheerd; de Beheerders hebben de keuze wat betreft de samenstelling van de portefeuille met inachtneming van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid.</p> <p>Het compartiment zal gebruik maken van de volgende beleggingsstrategieën in combinatie:</p> <p>a) Tactical Asset Allocation Het Compartiment zal altijd de volgende verdeling tussen aandelen- en renterisico hebben:</p> <p>- Minimale blootstelling van 25% van de netto-activa van het compartiment aan renteproducten (obligaties, schatkistcertificaten, deposito's etc.), met inbegrip van blootstelling via derivaten (obligatiefutures, renteswaps</p>	<p>Voor dit compartiment streeft de beheerder naar een evenwicht tussen vastrentende effecten, zoals obligaties met een vaste en/of variabele rente, converteerbare obligaties, en niet-vastrentende effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en uitgedrukt in alle valuta's.</p> <p>In principe mag het aandeel van de beleggingen in niet- vastrentende effecten niet meer bedragen dan 50% van het netto-vermogen van dit compartiment.</p> <p>Het compartiment kan ofwel direct beleggen in de hierboven beschreven effecten met vast of variabel rendement, ofwel indirect via andere ICB's. Het kan ook meer dan 10% van haar activa beleggen in effecten die zullen worden uitgegeven of door een of meer compartimenten van deze SICAV.</p> <p>Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Die verrichtingen zullen uitgevoerd worden in naleving van de limieten die beschreven worden in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten.</p>

etc.);  
- Minimale blootstelling van 25% van de netto-activa van het Compartiment aan aandelen (individuele aandelen, fondsen belegd in aandelen etc.), met inbegrip van blootstelling via derivaten (futures op beursindexen, warrants, opties op indexen en individuele aandelen etc.).

Het compartiment wordt actief beheerd; de Beheerders hebben de keuze wat betreft de samenstelling van de portefeuille met inachtneming van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid.

De in acht te nemen beleggingsbeperkingen worden beschreven in Deel A van dit Prospectus in het hoofdstuk getiteld "Beleggingsbeperkingen".

De blootstelling via effecten zal worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde van de betrokken effecten. Blootstelling via derivaten zal worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde van de onderliggende activa.

De tactische allocatie zal worden gebaseerd op marktindicatoren die door de Beleggingsbeheerder worden ontwikkeld (zoals het berekenen van risicopremies op de aandelenmarkten, momentumindicatoren tussen aandelen en obligaties etc.).

Het Compartiment kan tot 100% van haar activa beleggen in aandelen- en obligatiesubfondsen van doel-ICB's (met inbegrip van de SICAV).

De belegging in dit compartiment, dat in andere ICBE's en/of doel-ICB's kan beleggen, kan aanleiding geven tot de aanrekening van vergoedingen en kosten zoals hierna vermeld, met inbegrip van de vergoedingen en kosten voor de depositobank en de centrale administratie, advies- en beheercommissies en de vergoedingen die in rekening worden gebracht bij emissies/terugbetalingen, op het niveau van het compartiment en op het niveau van de ICBE's en/of doel-ICB's. De beheercommissie van de doelfondsen zullen niet meer bedragen dan 2% per jaar, berekend over het nettovermogen dat in het doelfonds is belegd.

Individuele aandelen- en obligatieposities van particuliere emittenten zullen actief worden beheerd op basis van de binnen de Beleggingsbeheerder ontwikkelde bottom-up benadering. Deze methode voor de selectie van individuele effecten is gebaseerd op de evaluatie van de "ondernemingswaarde" en de "vrije kasstromen".

#### b) Opties en andere derivaten

Dit type strategie bestaat erin voordeel te halen uit de volatiliteit van de aandelen en de prestatie van het Compartiment te verbeteren door de volgende transacties uit te voeren: verkoop van callopties, verkoop van putopties, aankoop van callopties, aankoop van putopties.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Die verrichtingen zullen uitgevoerd worden in naleving van de limieten die beschreven worden in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Naast aandelenoptiestrategieën kan het Compartiment bijkomend en incidenteel gebruik maken van andere soorten strategieën en arbitrage op basis van derivaten (op indexen, rentevoeten, grondstoffen, enz.).

#### 1.2 Gebruikte instrumenten

Ter uitvoering van de voornoemde beleggingsstrategieën kan het Compartiment beleggen in alle soorten effecten en financiële derivaten. De portefeuille kan ook deelbewijzen van doel-ICB's of van de SICAV verwerven.

Effecten kunnen onder meer omvatten: obligaties, converteerbare obligaties, schatkistcertificaten, rechten van deelneming in ICB's die in obligaties beleggen, geldmarktinstrumenten, depositocertificaten, schatkistcertificaten, alsook individuele aandelen en rechten van deelneming in ICB's die in aandelen beleggen.

Het Compartiment kan ook beleggen in gestructureerde producten die op een beurs genoteerd zijn (bijv. Indexobligaties).

	<p>Afgeleide financiële instrumenten kunnen onder meer opties, swaptions, warrants, financiële termijncontracten en opties op dergelijke contracten omvatten. De afgeleide financiële instrumenten in kwestie kunnen met name betrekking hebben op effecten, rentevoeten, valuta's, indexen en in het bijzonder grondstoffenindexen.</p> <p>De financiële indexen waaraan de SICAV is blootgesteld, moeten voldoen aan de bepalingen van artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en aan de vereisten van de ESMA-richtsnoeren betreffende beursgenoteerde fondsen en andere met ICBE's verband houdende aspecten (2014/937). Financiële derivaten moeten hetzij op een georganiseerde markt worden verhandeld, hetzij onderhands worden verhandeld met deskundigen die in dit soort transacties gespecialiseerd zijn, dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en op initiatief van de ICBE te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer kunnen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten door middel van een compenserende transactie.</p> <p>Bovendien kan het Compartiment gebruik maken van de technieken van effectenleningstransacties.</p>	
<b>Beleggersprofiel</b>	Door zijn kenmerken is dit Compartiment geschikt voor particuliere beleggers met een relatief gematigde risicoaversie. De aanbevolen tijdshorizon is 5 jaar.	Dit Compartiment is bedoeld voor particuliere beleggers met een relatief gematigde risicoaversie. De aanbevolen tijdshorizon is minimaal 4 jaar.
<b>Minimum inschrijvingsbedrag</b>	Er is geen minimumbedrag voor inschrijving en geen specifieke minimum deelnemingsvereiste voor aandelen van de categorieën C en D.	<p>(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.</p> <p>(2) Elke initiële aanvraag voor inschrijving op aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend werd op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag. Alle volgende inschrijvingsaanvragen voor aandelen van klasse D zullen behandeld worden op basis van de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van deze respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit Prospectus, eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.</p>
<b>Prestatievergoeding</b>	5%	2,50%
<b>Aandelenklassen</b>		
<b>C</b>	ISIN: LU1157188944	ISIN: LU0617431035

	SRI: 5	SRI: 4

\*Zoals beschreven in de kennisgeving aan de beleggers betreffende de prospectuswijzigingen, heeft de Raad van Bestuur besloten een prestatievergoeding toe te voegen voor het compartiment CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced

De overige kenmerken van het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment zijn identiek (subbeheerder, frequentie van berekening van de NIW, methode voor risicoberekening).

De overige kenmerken van de betreffende aandelenklassen van het Overgenomen Compartiment en het Overnemende Compartiment zijn identiek (dividenduitkeringsbeleid, beheervergoedingen, rendement, verkoop, terugkoop en omzetting).

Op dezelfde wijze als voor de aandelen van het Overgenomen Compartiment die vóór de Fusiedatum zijn teruggekocht of omgezet, zal het gecumuleerde bedrag van de prestatievergoedingen die op de Fusiedatum verschuldigd zijn, worden uitgekristalliseerd en verschuldigd zijn aan Capitalatwork Foyer Group S.A. en CapitalatWork S.A. die als co-beheerder (hierna de "**Co-beheerders**") van de SICAV optreden, naar rato van het effectieve beheer door de co-beheerders.

#### **4. Criteria voor de evaluatie van de netto activa op de datum voor de berekening van de ruilverhouding**

De netto-inventariswaarden ("NIW's") van de aandelenklassen van het Overgenomen Compartiment van 4 Maart 2021 die in het kader van de Fusie worden gebruikt, worden op 5 Maart 2021 berekend volgens de criteria die zijn uiteengezet in rubriek 8.1. van het huidige prospectus van de SICAV en in artikel 22 van de statuten van de SICAV.

#### **5. Berekeningsmethode van de ruilverhouding**

De ruilverhouding wordt berekend door de NIW per aandeel van elke klasse van het Overgenomen Compartiment te delen door de NIW per aandeel van elke klasse van het overeenstemmende Overnemende Compartiment. De ruilverhouding tussen de aandelen van het Overgenomen Compartiment en die van het Overnemende Compartiment zal op 5 Maart 2021 worden berekend op basis van hun respectieve NIW's op 4 Maart 2021.

#### **6. Rechten van de aandeelhouders betreffende de Fusie**

De Fusie wordt uitgevoerd zonder dat u enige specifieke actie hoeft te ondernemen.

Aandeelhouders die niet aan de Fusie wensen deel te nemen, hebben echter het recht om vanaf de datum van deze kennisgeving te verzoeken om de terugkoop van hun aandelen of om de omzetting van hun aandelen in andere aandelen van een ander compartiment van de SICAV, zonder andere kosten dan die voor de dekking van de kosten van de verkoop van hun aandelen.

Om de Fusie optimaal te laten verlopen, kunnen na 26 Februari 2021 om 15:00 uur Luxemburgse tijd geen verzoeken tot terugkoop of omzetting meer worden ingediend.

Alle verzoeken tot terugkoop of omzetting van aandelen zullen, overeenkomstig de bepalingen in het huidige prospectus van de SICAV, worden uitgevoerd tegen de op de dag van de transactie geldende netto-inventariswaarde ("**NIW**") per aandeel, waarin de verkoopkosten van de betreffende aandelen worden verwerkt.

Het Overgenomen Compartiment zal met ingang van 26 Februari 2021, 15:00 uur, Luxemburgse tijd, worden gesloten voor inschrijvingen en omzettingen in aandelen van het Overgenomen Compartiment.

Vanaf 1 Maart 2021 15:00 uur Luxemburgse tijd tot de Fusiedatum zal het Overnemende Compartiment gesloten zijn voor inschrijving op en omzetting naar aandelen van het Overnemende Compartiment, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om het Overgenomen Compartiment onmiddellijk te sluiten indien alle uitstaande aandelen ervan vóór de Fusiedatum worden teruggekocht.

De aandeelhouders kunnen nadere inlichtingen inwinnen bij de maatschappelijke zetel van de SICAV, vermeld in de titel van dit bericht, en kunnen in het bijzonder op verzoek een afschrift verkrijgen van het verslag van de bedrijfsrevisor van de SICAV.

De Essentiële Beleggersinformatie met betrekking tot het Overnemende Compartiment is bij dit bericht gevoegd en is beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV of op [www.capitalatwork.com](http://www.capitalatwork.com).

De aandeelhouders wordt aanbevolen de Essentiële Beleggersinformatie te raadplegen die de essentiële kenmerken van het Overnemende Compartiment bevat.

Luxemburg, 5 Februari 2021.

-----  
Voor de Raad van Bestuur