

**CapitalatWork Foyer Umbrella**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**(beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal)**  
**Maatschappelijke zetel: 106, route d'Arlon**  
**L-8210 Mamer**  
**Groothertogdom Luxemburg**  
**Handelsregister (R.C.S.) Luxemburg B-60.661**  
**(De 'SICAV')**

---

**Bericht aan de aandeelhouders van de compartimenten CapitalatWork Foyer Umbrella – Government Bonds at Work en CapitalatWork Foyer Umbrella – High Yield at Work (de 'Compartimenten')**

De aandeelhouders van de compartimenten CapitalatWork Foyer Umbrella – Government Bonds at Work en CapitalatWork Foyer Umbrella – High Yield at Work (hierna aangeduid als de '**Overgenomen Compartimenten**') worden hierbij geïnformeerd dat de raad van bestuur van de SICAV (hierna aangeduid als de '**Raad van Bestuur**') heeft besloten de Overgenomen Compartimenten te laten fuseren met het compartiment CapitalatWork Foyer Umbrella – Corporate Bonds at Work, waarvan de naam zal worden gewijzigd in CapitalatWork Foyer Umbrella – Bonds at Work (hierna aangeduid als het '**Overnemende Compartiment**'). Deze transactie wordt hierna aangeduid met de term '**Fusie**'.

Overeenkomstig de bepalingen in het huidige prospectus van de SICAV heeft de Raad van Bestuur besloten om over te gaan tot een economische rationalisatie van het huidige aanbod aan compartimenten van de SICAV. De Raad van Bestuur is van mening dat deze economische rationalisatie ten goede zal komen aan en in het belang zal zijn van de aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten. Die aandeelhouders zullen namelijk toegang krijgen tot het Overnemende Compartiment, waarvan het risico-rendementsprofiel vergelijkbaar is met dat van het Overgenomen Compartiment, terwijl het deel uitmaakt van dezelfde instelling voor collectieve belegging.

### **1. Beschrijving van de Fusie**

De Fusie zal ingaan op 11 februari 2022 (hierna de '**Fusiedatum**').

Op de Fusiedatum zullen alle activa, gecumuleerde inkomsten en verplichtingen van de Overgenomen Compartimenten overgaan in het Overnemende Compartiment en zullen de Overgenomen Compartimenten ophouden te bestaan.

De aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten worden op dat moment aandeelhouder van het Overnemende Compartiment en zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande aandeelhouders van het Overnemende Compartiment. De aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten en van het Overnemende Compartiment kunnen rekenen op een gelijkwaardige behandeling. Het aantal aandelen in het Overnemende Compartiment dat de aandeelhouders van de Overgenomen Compartimenten zullen ontvangen, komt overeen met het aantal door hen aangehouden aandelen in de Overgenomen Compartimenten, in overeenstemming met de toepasselijke ruilverhouding (zie punt 5 hieronder).

### **2. Gevolgen van de Fusie**

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

De beheerders van de Compartimenten zijn niet van plan voorafgaand aan de Fusie een herschikking van de portefeuille door te voeren.

Op de datum van dit bericht zijn alle portefeuilleposities van de Overgenomen Compartimenten liquide en zijn er binnen de Overgenomen Compartimenten geen geblokkeerde rekeningen.

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, dient te zijn opgenomen, 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 de Overgenomen Compartimenten 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 de Overgenomen Compartimenten te absorberen. Op grond van die analyse is gekozen voor het Overnemende Compartiment.

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

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

	<b>Overgenomen Compartiment</b>	<b>Overgenomen Compartiment</b>	<b>Overnemend Compartiment</b>
<b>Benaming</b>	CapitalatWork Foyer Umbrella – Government Bonds <i>at Work</i>	CapitalatWork Foyer Umbrella – High Yield <i>at Work</i>	CapitalatWork Foyer Umbrella – Corporate Bonds <i>at Work</i> (naam zal worden gewijzigd in CapitalatWork Foyer Umbrella – Bonds <i>at Work</i> )
<b>Beleggings-beleid</b>	Dit compartiment heeft tot doel zijn beleggers een meerwaarde op het kapitaal te bieden, alsook een hoger rendement dan dat van een geldbelegging, door voornamelijk te beleggen in obligaties die in diverse valuta's luiden. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.  <b>Er zal hoofdzakelijk worden belegd, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste</b>	De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in obligaties, uitgedrukt in diverse valuta's. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.  Deze beleggingen gebeuren ofwel direct in effecten, <b>ofwel indirect in ICBE's en/of ICB's die beleggen in dergelijke effecten, en dit binnen de limieten</b>	Dit compartiment bestaat voornamelijk uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of vlottende rentevoeten, converteerbare obligaties, <b>obligaties van bedrijven, van overheidsinstellingen, van soevereine staten en van supranationale instellingen</b> , die zijn uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden. <b>Ten minste 50% van de obligaties waarin het compartiment belegt, hebben een financiële rating van</b>

**twee derde van de activa van het compartiment, in obligaties die door een overheid of een supranationale instelling uitgegeven of uitdrukkelijk gegarandeerd zijn.**

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

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. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven 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.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het

van art. 46 van de wet van 17 december 2010. Het compartiment kan beleggen in ieder type hoogrentende obligaties (bijvoorbeeld: **converteerbare obligaties, omgekeerd converteerbare obligaties, inflatiegekoppelde obligaties, obligaties uit opkomende markten, bedrijfsobligaties enz.**), indien dergelijke beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang zijn van de aandeelhouders. **Het compartiment kan tot 49% van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten (met inbegrip van geldmarktpapier), tot een kwart van zijn activa in converteerbare obligaties of obligaties met warrants, en tot 10% van zijn activa in aandelen en andere effecten en aan aandelen gekoppelde rechten.**

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

**Beleggingen in dit compartiment, dat kan beleggen in andere doel-ICBE's en/of ICB's, kunnen zowel op het niveau van het compartiment als op het niveau van de doel-ICBE's en/of ICB's onderworpen zijn aan vergoedingen en kosten, zoals**

**ten minste 'investment grade' en maximaal 20% van de obligaties waarin het compartiment belegt hebben een rating lager dan 'investment grade'.**

Bij een verlaging van de rating van een effect in de portefeuille waardoor het percentage 'non-investment grade'-obligaties feitelijk hoger wordt dan de toegestane 20%, zal de beheerder besluiten de positie van de hand te doen. Als de marktomstandigheden echter ongunstig zijn en de onmiddellijke verkoop van deze positie niet in het belang is van de aandeelhouders, kan de beheerder het effect tijdelijk in de portefeuille houden om het onder optimale omstandigheden te liquideren. In dergelijke omstandigheden mag het maximumpercentage beleggingen in 'non-investment grade'-obligaties, bij wijze van uitzondering en tijdelijk, de toegestane 20% overschrijden.

**Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.**

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te

beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

**vergoedingen en kosten van de depositobank en het centraal administratiekantoor, advies- en beheervergoedingen, en commissies op uitgiften/terugbetaling en. De beheervergoedingen van de doelfondsen zullen niet meer bedragen dan 2% per jaar, berekend op basis van de in het doelfonds belegde netto-activa.**

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. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven 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.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven 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. **Het compartiment zal gebruik maken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties. Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen**

		De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".	<p><b>dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.</b></p> <p>Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.</p> <p>De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".</p>
<b>Beleggersprofiel</b>	De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via obligaties die door een overheid of een supranationale instelling uitgegeven of uitdrukkelijk gegarandeerd zijn, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.	De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere mate van risicobereidheid en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op hoogrentende obligaties, om in het kader van een belegging op middellange termijn de groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten.	De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via obligaties van emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.
<b>Beheervergoeding</b>	De beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,50% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C</li> </ul>	De beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,90% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C</li> </ul>	De beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,70% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,50% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D</li> <li>• 0,30% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,90% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D</li> <li>• 0,50% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,70% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D</li> <li>• 0,40% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I</li> </ul>
<b>Aandelenklasse</b>			
<b>C</b>	ISIN: LU0424231065	ISIN: LU0974684515	ISIN: LU0116513721
	SRRI: 3	SRRI: 4	SRRI: 3
<b>D</b>	ISIN: LU0424231149	ISIN: LU0974684788	ISIN: LU0116514026
	SRRI: 3	SRRI: 4	SRRI: 3
<b>I</b>	ISIN: LU0424231495	ISIN: LU0974685165	ISIN: LU0184243557
	SRRI: 3	SRRI: 4	SRRI: 3

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

De overige kenmerken van de overgenomen aandelenklassen en van de overnemende aandelenklassen zijn identiek (dividenduitkeringsbeleid, procedures en vergoedingen voor inschrijving, terugkoop en omzetting, beheervergoeding, prestatievergoeding). Aandeelhouders kunnen rekenen op een gelijkwaardige behandeling, en geen van de Overgenomen Compartimenten of het Overnemende Compartiment hanteert een prestatievergoeding.

#### **4. De voor de waardering van de activa gehanteerde criteria op de berekeningsdatum van de ruilverhouding**

De netto-inventariswaarde ('NIW') van 10 februari 2022 van de aandelenklassen van het Overgenomen Compartiment die gebruikt wordt in het kader van de Fusie, zal worden berekend op 11 februari 2022 overeenkomstig de criteria bepaald in paragraaf 8.1. van het huidige prospectus van de SICAV en artikel 22 van de statuten van de SICAV.

#### **5. Methode voor de berekening van de ruilverhouding**

De ruilverhouding wordt berekend door de NIW per aandeel van elke klasse van de Overgenomen Compartimenten te delen door de NIW per aandeel van elke overeenkomstige klasse van het Overnemende Compartiment. De ruilverhouding tussen de aandelen van de Overgenomen Compartimenten en van het Overnemende Compartiment zal worden berekend op 11 februari 2022 op basis van hun NIW van 10 februari 2022.

#### **6. Rechten van de aandeelhouders met betrekking tot de Fusie**

U hoeft voor de Fusie geen enkele actie te ondernemen.

Aandeelhouders die echter niet willen deelnemen aan de Fusie hebben het recht om vanaf de datum van deze kennisgeving een verzoek tot terugkoop van hun aandelen of omzetting daarvan in aandelen van een ander compartiment van de SICAV in te dienen, waarbij geen andere kosten in rekening zullen worden gebracht dan de kosten verbonden aan de verkoop van hun aandelen.

Om de Fusie optimaal te laten verlopen, kunnen na 4 februari 2022 om 15.00 uur Luxemburgse tijd geen verzoeken tot terugkoop of omzetting meer worden ingediend.

Alle verzoeken tot terugkoop of omzetting van aandelen van de Overgenomen Compartimenten 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.

Met ingang van 4 februari 2022 om 15.00 uur Luxemburgse tijd zullen de Overgenomen Compartimenten worden gesloten voor inschrijving op en omzetting naar aandelen van de Overgenomen Compartimenten.

Vanaf 4 februari 2022 om 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 de Overgenomen Compartimenten onmiddellijk te sluiten indien alle in omloop zijnde aandelen vóór de Fusiedatum zijn teruggekocht.

Aandeelhouders die meer informatie willen aanvragen, waaronder ook een exemplaar van het verslag van de erkende bedrijfsrevisor van de SICAV, kunnen zich richten tot de maatschappelijke zetel van de SICAV, die vermeld staat in de kop van deze kennisgeving.

Het document met essentiële beleggersinformatie met betrekking tot het Overnemende Compartiment is als bijlage aan deze kennisgeving toegevoegd en kan tevens worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV of worden geraadpleegd op [www.capitalatwork.com](http://www.capitalatwork.com).

Aandeelhouders wordt geadviseerd het document met essentiële beleggersinformatie, waarin de belangrijkste kenmerken van het Overnemende Compartiment beschreven staan, te raadplegen.

Luxemburg, 4 januari 2022

-----  
Namens de Raad van Bestuur