

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

**SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE
NAAR LUXEMBURGS RECHT**

PROSPECTUS

September 2017

Alleen inschrijvingen op basis van dit prospectus kunnen in behandeling worden genomen. Het prospectus is alleen geldig indien het meest recente jaarverslag is bijgevoegd en bovendien het meest recente halfjaarverslag als dit recenter is dan het laatste jaarverslag. Deze documenten maken integraal deel uit van dit prospectus.

Inleiding

CapitalaWork Foyer Umbrella (hierna de "**SICAV**") staat op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve beleggingen (hierna de "**wet van 17 december 2010**").

Deze inschrijving mag niet worden beschouwd als een positief oordeel van de toezichhoudende autoriteiten over de inhoud van dit prospectus of de kwaliteit van de door de SICAV aangeboden en aangehouden effecten. Elke bewering van het tegendeel zou niet toegelaten en illegaal zijn.

Dit prospectus mag niet worden gebruikt voor aanbiedingen of aanbevelingen tot verkoop in landen - of onder omstandigheden - waarin dat niet is toegestaan.

In het bijzonder zijn de aandelen van de SICAV niet geregistreerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen van de Verenigde Staten van Amerika betreffende effecten en mogen ze niet worden aangeboden in de Verenigde Staten of in een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden die onder jurisdictie van de VS vallen.

Niemand mag andere inlichtingen verstrekken dan de informatie die opgenomen is in dit prospectus en in de hierin vermelde, voor het publiek toegankelijke documenten.

De raad van bestuur van de SICAV aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de juistheid van de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie.

Dit prospectus kan worden bijgewerkt, waarbij aanzienlijke wijzigingen in dit document kunnen worden aangebracht. We bevelen de inschrijvers daarom aan zich bij de SICAV te informeren over de eventuele publicatie van een recenter prospectus.

De Raad van bestuur van de SICAV maakt beleggers erop attent dat zij hun rechten (met name het recht van deelname aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders) alleen volledig en rechtstreeks jegens de SICAV kunnen uitoefenen wanneer zij zelf, onder hun eigen naam, in het aandeelhoudersregister vermeld staan. Als een belegger in de SICAV belegt via een tussenpersoon die in zijn naam, maar voor rekening van de belegger in de SICAV belegt, kan de belegger bepaalde aandeelhoudersrechten mogelijk niet rechtstreeks jegens de SICAV uitoefenen. Beleggers wordt aanbevolen zich van hun rechten op de hoogte te stellen en zich te laten adviseren over de wet- en regelgeving (onder meer inzake het belastingstelsel en de valutacontrole) die van toepassing is op de inschrijving op en de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en woonplaats.

Definities

De volgende definities gelden voor het hele prospectus:

Aandeel	een aandeel van elk compartiment in het kapitaal van de SICAV
Aandeelhouder	de bezitter van een of meerdere aandelen in het kapitaal van de SICAV
Bestuurder	lid van de raad van bestuur van de SICAV
Verkoopagenten	alle verdelers van de aandelen van de SICAV, naar goeddunken geselecteerd door de raad van bestuur
Compartiment	een aparte portefeuille waarvan het vermogen wordt belegd op basis van een specifiek beleggingsbeleid
Activaklasse	een of meerdere klassen binnen eenzelfde compartiment, waarvan de activa belegd worden volgens het beleggingsbeleid van dat compartiment, maar die onderling verschillen door specifieke aankoop- en verkoopcommissies, of door een specifieke kostenstructuur, specifiek uitkeringsbeleid of specifieke referentievaluta.
EUR	de euro, de valuta van de Europese Monetaire Unie en de referentie- en consolidatievaluta van de SICAV
Boekjaar	eindigt elk jaar op de laatste dag van december
Institutionele belegger	in de zin van artikel 174, lid 2, van de wet van 17 december 2010 en de interpretatie die hieraan van tijd tot tijd door de Luxemburgse autoriteiten gegeven wordt. De SICAV zal de uitgifte weigeren van deelbewijzen van klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers als zij van mening is dat zij niet over voldoende bewijzen beschikt om het statuut van institutionele belegger te staven.
Dag D	de werkdag waarop de transferagent in Luxemburg vóór een bepaalde tijd, die voor elk compartiment in de bijlagen bij het prospectus vermeld staat, de aanvragen tot inschrijving, terugkoop of omzetting ontvangt.
Waarderingsdag	Berekeningsdag van de NIW, aangegeven voor elk compartiment in de bijlagen bij het prospectus
Werkdag	een bankwerkdag in Luxemburg
Inschrijvingsprijs	waarde van de nettoactiva per aandeel en/of per aandelenklasse van het compartiment op een gegeven waarderingsdag, eventueel verhoogd met een inschrijvingscommissie
Terugkoopprijs	waarde van de nettoactiva per aandeel en/of per aandelenklasse van het compartiment op een gegeven waarderingsdag, eventueel verminderd met een terugkoopcommissie
De vennootschap of de SICAV	CapitalaWork Foyer Umbrella
De beheermaatschappij	CapitalaWork Management Company S.A.
US Person	Tot "US Person" worden gerekend alle ingezetenen of burgers van de Verenigde Staten of een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden, evenals alle bedrijven, verenigingen of rechtspersonen die naar Amerikaans recht zijn opgericht of hieraan onderworpen zijn, alsmede alle personen die

overeenkomstig de wetten van de Verenigde Staten of een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden onder de rechtspraak van de VS vallen;

USD
Amerika

de dollar, de munteenheid van de Verenigde Staten van

Netto-inventariswaarde of NIW

waarde van de nettoactiva van een gegeven compartiment en/of aandelenklasse, die berekend wordt door van de totale waarde van de tegoeden het bedrag van de totale verbintenissen af te trekken en dat bedrag te delen door het totale aantal aandelen van het compartiment en/of de aandelenklasse in omloop op de gegeven waarderingsdag

Corpus

Introduction	Error! Bookmark not defined.
Définitions	Error! Bookmark not defined.
Partie A : Informations Générales	Error! Bookmark not defined.
1. Caractéristiques Générales de la SICAV	Error! Bookmark not defined.
2. Direction et Administration de la SICAV	Error! Bookmark not defined.
3. Informations Générales.....	Error! Bookmark not defined.
4. Souscription des Actions.....	Error! Bookmark not defined.
5. Rachat d'Actions	Error! Bookmark not defined.
6. Conversion des Actions	Error! Bookmark not defined.
7. Late Trading et Market Timing	Error! Bookmark not defined.
8. Valeur Nette d'Inventaire	Error! Bookmark not defined.
9. Restrictions en Matière d'Investissement.....	Error! Bookmark not defined.
10. Couverture des Risques et Recours aux Instruments Financiers ...	Error! Bookmark not defined.
11. Recours aux Produits Dérivés et Gestion des Risques associés....	Error! Bookmark not defined.
12. Facteurs de risque	Error! Bookmark not defined.
13. Technique de Gestion.....	Error! Bookmark not defined.
14. Affectation des Résultats	Error! Bookmark not defined.
15. Charges et Frais	Error! Bookmark not defined.
16. Imposition	Error! Bookmark not defined.
17. Assemblées Générales et Rapports	Error! Bookmark not defined.
18. Liquidation et Fusion.....	Error! Bookmark not defined.
19. Publications	Error! Bookmark not defined.
20. Documents à la disposition du public.....	Error! Bookmark not defined.
21. Informations	Error! Bookmark not defined.
Partie B : Compartiments de la SICAV	Error! Bookmark not defined.
I. Compartiments « Actions »	Error! Bookmark not defined.
I. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - European Equities at Work	Error! Bookmark not defined.
I. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - American Equities at Work.....	Error! Bookmark not defined.
I. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Contrarian Equities at Work	Error! Bookmark not defined.
I. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - Asian Equities at Work.....	Error! Bookmark not defined.
I. 5. CapitalatWork Foyer Umbrella - Equities at Work.....	Error! Bookmark not defined.
I.6. CapitalatWork Foyer Umbrella – Sustainable Equities at Work	Error! Bookmark not defined.
II. Compartiments « Obligations »	Error! Bookmark not defined.
II. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Corporate Bonds at Work	Error! Bookmark not defined.
II. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Inflation at Work	Error! Bookmark not defined.
II. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Government Bonds at Work.....	Error! Bookmark not defined.
II. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - High Yield at Work	Error! Bookmark not defined.
II. 5. CapitalatWork Foyer Umbrella – Fixed Income at Work	Error! Bookmark not defined.
III. Compartiments « Mixtes »	Error! Bookmark not defined.
III. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Defensive.....	Error! Bookmark not defined.
III. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced.....	Error! Bookmark not defined.
III. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Patrimonium at Work	Error! Bookmark not defined.
III. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - Dynamic.....	Error! Bookmark not defined.
IV. Autres Compartiments	Error! Bookmark not defined.
IV. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Cash + at Work.....	Error! Bookmark not defined.
IV. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Cash Govies at Work.....	Error! Bookmark not defined.

1. Algemene Kenmerken van de SICAV

De inlichtingen in dit hoofdstuk vatten de kenmerkende eigenschappen van de SICAV samen. Zij dienen gelezen te worden in het licht van de volledige tekst van dit prospectus.

Dit prospectus is samengesteld uit een deel A, "Algemene Inlichtingen" dat bedoeld is om alle kenmerken van CapitalatWork Foyer Umbrella te beschrijven, en alle betrokken partijen, en een deel B, "De Compartimenten van de SICAV", bedoeld om de compartimenten en hun kenmerken nauwkeurig te beschrijven.

1.1. Structuur

CapitalatWork Foyer Umbrella is een Société d'Investissement à Capital Variable (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal) naar Luxemburgs recht, opgericht in Luxemburg voor onbepaalde duur op 15 september 1997 in overeenstemming met de bepalingen van de wet van 17 december 2010 en van de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de "**wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen**").

De statuten van de SICAV zijn gepubliceerd in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (hierna het "**Mémorial**") op 8 oktober 1997. De statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 18 juni 2012. De laatste wijzigingen zijn gepubliceerd in het Mémorial C nummer 1764 van 13 juli 2012. De gecoördineerde statuten zijn neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg.

De SICAV is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg onder nummer B-60.661.

De vennootschap is opgericht in de vorm van een SICAV met meerdere compartimenten. Een SICAV met meerdere compartimenten is opgebouwd uit verscheidene compartimenten die elk een specifieke hoeveelheid tegoeden en verbintenissen vertegenwoordigen en die een eigen, duidelijk afgelijnd beleggingsbeleid volgen. De structuur met meerdere compartimenten biedt de beleggers het voordeel dat ze kunnen kiezen uit verschillende compartimenten, maar ook dat ze naderhand kunnen overstappen tussen compartimenten.

De raad van bestuur kan te allen tijde een of meer nieuwe compartimenten en/of een of meer nieuwe aandelenklassen in het leven roepen of liquideren.

Op dit ogenblik zijn er verschillende compartimenten beschikbaar voor beleggers. Zij zijn beschreven in deel B van dit prospectus.

1.2 Beleggingsdoelstellingen en -beleid

Het doel van de SICAV is de aandeelhouders verscheidene compartimenten te bieden die beleggen in een ruime verscheidenheid aan aandelen en obligaties, en in andere geldmarktinstrumenten, zoals beschreven in deel B "De Compartimenten van de SICAV" van dit prospectus.

De raad van bestuur van de SICAV legt het beleggingsbeleid van elk compartiment vast, zoals uiteengezet in deel B van dit prospectus, en staat in voor de uitvoering van dat beleid.

Met het oog op een goed beheer van de activa van de compartimenten kan de SICAV gebruik maken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Die verrichtingen zullen worden doorgevoerd binnen de beperkingen die uiteengezet worden in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en risicobeheer van de risico's die daaruit voortvloeien" in het volledige prospectus. 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.

De beperkingen die nageleefd moeten worden voor de beleggingen, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen".

Het beleggingsbeleid van elk compartiment is beschreven in deel B van dit prospectus.

1.3 Aandelen

De aandelen zijn op naam en aan toonder. Aandelen aan toonder in gedematerialiseerde vorm worden op een effectenrekening geboekt.

Voor de aandelen op naam wordt het aandeelhoudersregister bijgehouden in Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de registerhouder en transferagent. Voor de aandeelhouders die een inschrijving op naam aangevraagd hebben in het register dat daartoe bijgehouden wordt door de registerhouder en transferagent, zullen geen aandelen certificaten uitgegeven worden. In plaats daarvan zal de SICAV een bevestiging van de inschrijving in het register uitgeven. Er worden onderaandelen uitgegeven tot 3 cijfers na de komma. De betrokken aandeelhouder van die fractie zal geen stemrecht hebben, maar hij zal verhoudingsgewijs recht hebben op een deel van dividenden en eventuele andere uitkeringen.

Elk compartiment van de SICAV kan verscheidene aandelenklassen aanbieden, volgens de beslissing van de raad van bestuur. Er kunnen bijvoorbeeld kapitalisatieaandelen en uitkeringsaandelen zijn. Het verschil tussen beide is het uitkeringsbeleid. De uitkeringsaandelen keren een dividend uit, de kapitalisatieaandelen kapitaliseren de inkomsten. Bepaalde klassen kunnen voorbehouden zijn aan bepaalde soorten beleggers.

De aandelen moeten volledig volgestort zijn en worden uitgegeven zonder waardevermelding. Er is geen beperking op het aantal aandelen dat uitgegeven wordt.

De rechten die met de aandelen samenhangen, zijn de rechten die vermeld worden in de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, voor zover daar niet van wordt afgeweken in de wet van 17 december 2010. De aandelen verlenen gelijke stemrechten en gelijke rechten in de opbrengsten van vereffening.

Elke statutenwijziging die een verandering van de aandelenrechten tot gevolg heeft, moet bij besluit van de algemene vergadering van de SICAV en van de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse worden goedgekeurd, behalve in de bij de wet van 17 december 2010 en de statuten van de SICAV bepaalde gevallen.

De SICAV heeft vóór de verschijningsdatum van dit Prospectus aandelen aan toonder uitgegeven. De SICAV heeft conform artikel 42 van de wet op handelsvennootschappen van 10 augustus 1915 Banque Internationale à Luxembourg ("**BIL**"), naamloze vennootschap, aangesteld tot depotbank voor de aandelen aan toonder van de SICAV.

Houders van aandelen aan toonder van de SICAV dienen uiterlijk op 17 februari 2016 hun aandelen aan toonder bij BIL in bewaring te geven. Na de inbewaringgeving van de aandelen aan toonder bij BIL kunnen de aan de aandelen aan toonder verbonden rechten niet meer worden uitgeoefend.

De exacte persoonsgegevens van iedere houder van aandelen aan toonder, alsmede het aantal aangehouden aandelen aan toonder en de datum van inbewaringgeving worden opgenomen in een register van BIL. De certificaten van aandelen aan toonder worden uitsluitend afgegeven op schriftelijk verzoek.

Indien een aandeelhouder voor zijn aandelen meerdere aandelen certificaten aanvraagt, kunnen de aan de extra certificaten verbonden kosten aan de aandeelhouder in rekening worden gebracht.

Alle aandelen die niet op uiterlijk 17 februari 2016 bij BIL in bewaring zijn gegeven, zullen volgens de voorwaarden van het Prospectus worden teruggekocht en het terugkoopbedrag zal bij de Caisse de Consignation worden gedeponneerd.

De aandelen van ieder compartiment kunnen worden teruggekocht en geconverteerd en er kan op worden ingetekend tegen de op elke waarderingdag bepaalde prijzen. De inschrijvings- en terugkoop prijs van de aandelen van elk compartiment worden berekend aan de hand van de netto-inventariswaarde per aandeel, zoals beschreven in dit prospectus, in het hoofdstuk "Netto-inventariswaarde".

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en/of elke klasse wordt uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment of de klasse, en in andere valuta's, zoals eventueel besloten door de raad van bestuur.

Het is in principe mogelijk dat aandeelhouders overstappen tussen compartimenten of tussen klassen door de omzetting aan te vragen van hun aandelen volgens de procedure die beschreven wordt in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Omzetting van Aandelen".

Voor elk compartiment kunnen in deel B van dit prospectus bepaalde inlichtingen, beperkingen of andere voorwaarden gepreciseerd worden betreffende de inschrijving, terugkoop en omzetting van de aandelen.

De inschrijvings- en terugkoop prijzen zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Bovendien kan de SICAV de laatste NIW per aandeel meedelen aan ondernemingen zoals Morningstar, Telekurs, Bloomberg of Reuters, of aan andere financiële tussenpersonen die de bestuurders kunnen

uitkiezen. De bestuurders kunnen ook beslissen de NIW per aandeel te publiceren in dagbladen van hun keuze.

1.4 Een enkele juridische entiteit

De SICAV vormt één enkele juridische entiteit. Behalve indien anders overeengekomen met de crediteuren van de SICAV, is elk compartiment uitsluitend verantwoordelijk voor alle schulden, verbintenissen en verplichtingen die aan dat compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

1.5 Beursnotering

De raad van bestuur kan besluiten dat de verschillende compartimenten aan de Luxemburgse beurs genoteerd zullen worden.

2. Directie en Administratie van de SICAV

De SICAV is opgericht op initiatief van Capitalat Work Foyer Group S.A.

2.1. Raad van bestuur

Voorzitter:

De heer Jean-François SCHOCK
Onafhankelijk bestuurder

Leden:

De heer Maarten ROOIJAKKERS
Chief Executive Officer
CapitalatWork Foyer Group S.A.

De heer Claude EYSCHEN
Managing Director
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Mevrouw Virginie COURTEIL
Jurist
Foyer Assurances S.A.

De heer Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Onafhankelijk bestuurder

De bestuurders van de SICAV zullen zich tot het uiterste inspannen om de doelstellingen van de SICAV te verwezenlijken; zij kunnen echter niet garanderen in hoeverre de doelstellingen verwezenlijkt zullen worden.

2.2. Administratie en beheer

Maatschappelijke zetel van de SICAV	11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg
Beheermaatschappij	CapitalaWork Management Company S.A., 12, rue Léon Laval, L-3372 Leudelange
Raad van bestuur van de beheermaatschappij	Voorzitter: De heer Benoit de Hults, Chief Financial Officer, CapitalaWork Foyer Group S.A.; Leden: <ul style="list-style-type: none">• Mevrouw Virginie Courteil, jurist, Foyer Assurances S.A.;• De heer Yvon Lauret, onafhankelijk bestuurder• De heer Marcel Van Cleempoel, Managing Director, CapitalaWork S.A.
Directeuren van de beheermaatschappij	<ul style="list-style-type: none">• De heer Robert Pegels• De heer Marcel Van Cleempoel• De heer Michel Szurek
Gedelegeerde beheerders	CapitalaWork Foyer Group S.A. 12, rue Léon Laval L-3372 Leudelange CapitalaWork NV Kroonlaan 153 B-1050 Brussel
Depotbank en eerste uitbetalende instantie	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Centraal administratiekantoor (administratief agent, transferagent, registerhouder, domiciliëringsagent)	<i>RBC Investor Services Bank S.A.</i> 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Depothouder (van aandelen aan toonder)	Banque Internationale à Luxembourg S.A. 69, Route d'Esch L-2953 Luxemburg
Bedrijfsrevisor	Deloitte Audit 560, rue de Neudorf L-2220 Luxemburg
Wereldwijde verdeler	CapitalaWork Management Company S.A. 12, rue Léon Laval L-3372 Leudelange
Vertegenwoordiger en betaalagent voor België	CapitalaWork NV Kroonlaan 153 B-1050 Brussel
Vertegenwoordiger voor Spanje	Allfunds Bank S.A. Calle de la Estafeta, 6, 28109 Alcobendas, Madrid
Vertegenwoordiger en betaalagent voor Zwitserland	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, van de vestiging in Zürich Badenerstrasse 567, Case Postale 101, CH-8066 Zurich

3. Algemene Inlichtingen

3.1 SICAV

CapitalaWork Foyer Umbrella is een SICAV, opgericht door CapitalaWork S.A., Brussel (met ingang van 2 maart 2010 als promotor van de SICAV vervangen door CapitalaWork Foyer Group S.A.), die onder deel I van de wet van 17 december 2010 valt.

De stichters-aandeelhouders hebben de SICAV opgericht op 15 september 1997 voor onbepaalde duur. Het kapitaal van de SICAV is op elk ogenblik gelijk aan de waarde van de nettoactiva en wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen die uitgegeven worden zonder vermelding van nominale waarde. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de publicitaire maatregelen en de inschrijving in het Handels- en Vennootschappenregister die voorzien zijn voor de kapitaalvermeerderingen en -verminderingen in naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal is EUR 1.250.000.

De gecoördineerde statuten van de vennootschap zijn neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg. Die documenten zijn er kosteloos voor raadpleging beschikbaar en op aanvraag kunnen er kopieën van verkregen worden tegen betaling van de administratieve kosten, zoals bepaald volgens groothertogelijk reglement.

Het boekjaar van de SICAV begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

3.2 Raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het goede administratieve en financiële beheer van de SICAV, binnen de regels van het beleggingsbeleid van elk compartiment en binnen de beleggingsbeperkingen. De raad kan alle administratieve en beheertaken met betrekking tot de SICAV uitvoeren, en in het bijzonder: eender welke belegging aankopen, verkopen, inschrijven of uitwisselen en alle rechten uitoefenen die direct of indirect samenhangen met portefeuilleposities van de SICAV.

De raad van bestuur kan zich laten bijstaan door een of meerdere beleggingsadviseurs voor de toepassing van het beleggingsbeleid van elk compartiment. Bovendien kan de raad van bestuur, mits de Luxemburgse toezichtautoriteiten hun goedkeuring verlenen, de beheertaken delegeren aan eender welke persoon of maatschappij die de vereiste kwalificaties daartoe heeft, met dien verstande dat de raad van bestuur verantwoordelijk blijft tegenover de aandeelhouders voor het goede beheer van de SICAV. De gedelegeerde handelt onder toezicht en verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

3.3 Beheermaatschappij

De raad van bestuur van de SICAV CapitalaWork Foyer Umbrella heeft CapitalaWork Management Company S.A. (hierna "**de beheermaatschappij**"), waarvan het hoofdkantoor is gevestigd te Leudelange, 12, rue Léon Laval (L-3372), aangewezen als beheermaatschappij van de SICAV volgens een collectieve dienstverleningsovereenkomst voor portefeuillebeheer, die gesloten werd tussen de SICAV en CapitalaWork Management Company S.A. Elke partij kan de collectieve dienstverleningsovereenkomst voor de portefeuille beëindigen middels een schriftelijke opzegging van 90 dagen.

CapitalaWork Management Company S.A. is ingeschreven op de officiële lijst van de Luxemburgse toezichthouder (de **Commission de Surveillance du secteur financier** of "**CSSF**") en staat krachtens de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 onder toezicht van de CSSF.

CapitalaWork Management Company S.A. is op 12 juli 2011 opgericht als naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. De statuten van de vennootschap zijn op 19 september 2011 gepubliceerd in het Luxemburgse staatsblad Mémorial C, nr. 2205. De beheermaatschappij is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg onder nummer B-162281.

De beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het beheer van de activa in alle compartimenten van de SICAV, voor de administratie en de marketing van de SICAV en voor de controle op de naleving van het beleggingsbeleid van de SICAV.

De beheermaatschappij kan haar werkzaamheden geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan een of meer dienstverleners die gemachtigd zijn de uitbestede werkzaamheden uit te voeren.

Op grond van de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet van 17 december 2010 en van de CSSF-circulaire 12/546 heeft de raad van bestuur van de beheermaatschappij de bedrijfsvoering van de SICAV gedelegeerd aan haar directeuren.

Als vergoeding voor de in dit hoofdstuk beschreven werkzaamheden ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een beheerloon, een administratieloon en een prestatieloon volgens de procedure die beschreven worden in het hoofdstuk "Kosten" van deel A van dit prospectus, tegen een tarief per klasse zoals beschreven in deel B van dit prospectus.

De beheermaatschappij heeft naast een algemeen kader voor de vergoeding van haar personeel ook een beloningsbeleid (het "**Beloningsbeleid**") opgesteld dat overeenstemt met de geldende regelgeving, en met name met de volgende principes:

- het beloningsbeleid is verenigbaar met en bevorderlijk voor een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer, en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met de risicoprofielen en/of de statuten van de SICAV;
- Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de beheermaatschappij, de SICAV en de beleggers, en omvat maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten;
- De prestatiebeoordeling vindt plaats binnen een meerjarig kader dat afgestemd is op de aanbevolen beleggingsduur voor aandeelhouders van de SICAV, zodat de beoordeling betrekking heeft op zowel de langetermijnprestaties van de SICAV als de beleggingsrisico's, en de feitelijke betaling van de prestatiegerelateerde beloningsbestanddelen over dezelfde periode verdeeld wordt;
- Het beloningsbeleid garandeert een passend evenwicht tussen de vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding; het vaste bestanddeel vormt steeds een voldoende groot deel van de totale vergoeding; het beleid inzake variabele beloningsbestanddelen is flexibel genoeg en voorziet in de mogelijkheid om geen variabele vergoeding toe te kennen.

Het beloningsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheermaatschappij.

Nadere informatie over het huidige beloningsbeleid, waaronder de samenstelling van het beloningscomité en een beschrijving van de wijze waarop de vergoedingen en de voordelen worden berekend, is te vinden op de website van de beheermaatschappij via de volgende link:

www.capitalatwork-managementcompany.com

Een papieren exemplaar zal op aanvraag kosteloos beschikbaar worden gesteld.

3.4 Beheerders

De beheermaatschappij heeft een beheerovereenkomst gesloten met CapitalaWork Foyer Group S.A. en met CapitalaWork S.A. (hierna de "**beheerder(s)**").

De vennootschap CapitalaWork Foyer Group S.A. is opgericht als een naamloze vennootschap op 9 november 2000. De maatschappelijke zetel is gevestigd in L-3372 Leudelange, 12, rue Léon Laval. Op 31 december 2016 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 15.515.280. De SICAV richt zich op alle verrichtingen die onder de professionele activiteiten van de financiële sector vallen. Zij handelt voor eigen rekening in de ruimste zin van de bepalingen van de wet van 5 april 1993 met betrekking tot de financiële sector, zoals gewijzigd. CapitalaWork Foyer Group S.A. is aangesteld als beheerder van de volgende compartimenten van de SICAV:

- CapitalaWork Foyer Umbrella – Asian Equities *At Work*
- CapitalaWork Foyer Umbrella – Equities *At Work*
- CapitalaWork Foyer Umbrella – Fixed Income *At Work*
- CapitalaWork Foyer Umbrella – Defensive
- CapitalaWork Foyer Umbrella – Balanced
- CapitalaWork Foyer Umbrella – Dynamic

De vennootschap CapitalaWork S.A. is opgericht als een naamloze vennootschap op 18 juni 1990. De maatschappelijke zetel bevindt zich te Kroonlaan 153, B-1050 Brussel. Op 31 december 2016 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 3.500.000. De vennootschap heeft tot doel voor zichzelf, voor rekening van derden of in de vorm van een participatie alle deviezen-, makelaars-, commissie- en beheertransacties te verzorgen, met name het verhandelen, kopen, verkopen, zowel in België als in het buitenland, op de beurs of anderszins,

van Belgische of buitenlandse al dan niet beursgenoteerde overheidsobligaties, Belgische of buitenlandse beleggingsfondsen, Belgische of buitenlandse valuta's, en wel in overeenstemming met de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op makelaarshuizen. CapitalatWork S.A. is aangesteld als beheerder van de volgende compartimenten van de SICAV:

- CapitalatWork Foyer Umbrella – European Equities At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – American Equities At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Contrarian Equities At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Corporate Bonds At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Inflation At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Government Bonds At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – High Yield At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Cash + At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Cash Govies At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Patrimonium At Work
- CapitalatWork Foyer Umbrella – Sustainable Equities At Work

De beheerders verzorgen het dagelijks beheer, waarbij ze de beleggings- en verkoopbeslissingen nemen voor de desbetreffende compartimenten van de SICAV. Ze nemen deze besluiten onder toezicht en verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij en de raad van bestuur.

Iedere beheerder kan met toestemming van de beheermaatschappij en/of de raad van bestuur van de SICAV, middels subbeheerovereenkomsten een of meer subbeheerders aanstellen om zijn beheermandaat voor een of meer compartimenten zoals beschreven in deel B van dit prospectus geheel of gedeeltelijk te delegeren.

Iedere beheerder kan ook een of meerdere beleggingsadviseurs benoemen die hem aanbevelingen en raadgevingen verstrekken in verband met de beleggingen van de SICAV met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen zoals vastgelegd in dit prospectus.

Als vergoeding voor zijn diensten ontvangt elke beheerder van de beheermaatschappij een beheerloon en een prestatieloon volgens de voorwaarden zoals in onderling overleg tussen de beheermaatschappij en deze beheerder vastgesteld.

3.5 Depotbank en eerste uitbetalende instantie

Krachtens de tussen RBC Investor Services Bank, naamloze vennootschap, waarvan het hoofdkantoor is gevestigd te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg ("RBC") en de SICAV gesloten "Depositary Bank and Principal Paying Agent Agreement" (de "**Overeenkomst met de depotbank en de eerste uitbetalende instantie**") is RBC aangesteld tot depotbank en eerste uitbetalende instantie (de "**depotbank**") van de SICAV.

RBC is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister (RCS) in Luxemburg onder nummer B-47.192 en is in 1994 opgericht onder de naam "First European Transfer Agent". RBC heeft een banklicentie verkregen in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector, zoals gewijzigd, en is gespecialiseerd in dienstverlening als depotbank, administratief agent en in andere aanverwante diensten. Op 31 oktober 2016 bedroeg haar eigen vermogen ongeveer EUR 1.059.950.131,-.

De depotbank is verantwoordelijk voor:

- (a) de bewaring van de activa,
- (b) het uitoefenen van toezicht en
- (c) het volgen van de liquiditeitsstromen

overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de Overeenkomst met de depotbank en de eerste uitbetalende instantie.

De depotbank is door de SICAV gemachtigd om de bewaring van de activa te delegeren aan:

- (a) gevolmachtigden voor wat betreft de andere activa, en
- (b) subdepothouders voor wat betreft de financiële instrumenten en om rekeningen te openen bij deze subdepothouders.

Een geactualiseerde beschrijving van de door de depotbank gedelegeerde bewaring van de activa, evenals een bijgewerkt overzicht van gevolmachtigden en subdepothouders, is op aanvraag verkrijgbaar bij de depotbank of kan via de volgende link worden geraadpleegd:

<http://gmi.rbcits.com/rt/gss.nsf/Royal+Trust+Updates+Mini/53A7E8D6A49C9AA285257FA8004999BF?opendocument>

De depotbank zal eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van de SICAV en de aandeelhouders handelen bij het vervullen van zijn verplichtingen overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de overeenkomst met de depotbank en de eerste uitbetalende instantie.

In het kader van zijn prudentiële verplichtingen dient de depotbank:

- a) zich ervan te vergewissen dat de door de SICAV of voor rekening van de SICAV uitgevoerde verkoop, uitgifte, terugkoop en annulering van aandelen verloopt in overeenstemming met de wet van 17 december 2010 en de statuten van de SICAV,
- b) zich ervan te vergewissen dat de berekening van de waarde van de aandelen plaatsvindt overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de statuten van de SICAV,
- c) de instructies van de SICAV of de namens de SICAV handelende beheermaatschappij op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met de wet van 17 december 2010 of de statuten van de SICAV,
- d) zich ervan te vergewissen dat de transacties die betrekking hebben op de activa van de SICAV binnen de gangbare termijnen worden betaald; zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de SICAV overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de statuten van de SICAV worden aangewend.

De depotbank dient zich er tevens van te vergewissen dat naar behoren wordt toegezien op de liquiditeitsstromen overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de Overeenkomst met de depotbank en de uitbetalende instantie.

De depotbank treedt op als eerste uitbetalende instantie ("**eerste uitbetalende instantie**") voor wat betreft de inbewaringneming en inbewaringgeving voor rekening van de SICAV van de aan de SICAV overgemaakte bedragen in het kader van inschrijvingen op aandelen van de SICAV, uitkering van dividenden en andere uitkeringen op de aandelen van de SICAV, waaronder de betaling, voor rekening van de SICAV, van de prijs voor de terugkoop van aandelen bij terugkoopaanvragen.

De eerste uitbetalende instantie zal met alle betalingsagenten afspraken maken over de uitkering van dividenden evenals de betaling, vergoeding en schadeloosstelling van betalingsagenten met betrekking tot de door henzelf in dit verband gemaakte onkosten en geleverde diensten.

Belangenconflicten van de depotbank

Van tijd tot tijd kunnen zich belangenconflicten voordoen tussen de depotbank en de gevolmachtigden, bijvoorbeeld wanneer een aangewezen gevolmachtigde een dochteronderneming is van de groep die wordt betaald voor een andere bewaardienst dan die welke ze verleent aan de SICAV. De depotbank brengt, uitgaande van de geldende wet- en regelgeving, voortdurend alle belangenconflicten in kaart die zich in het kader van haar werkzaamheden zouden kunnen voordoen. Elk potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake het beheer van belangenconflicten van RBC, dat onderworpen is aan de wet- en regelgeving voor kredietinstellingen en aan de wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector, zoals gewijzigd.

Potentiële belangenconflicten kunnen voortkomen uit de levering van andere diensten door de depotbank en/of zijn filialen aan de SICAV, aan de beheermaatschappij en/of aan derden. De depotbank en/of zijn filialen kunnen bijvoorbeeld optreden als deponhouder, depotbank en/of administratief agent van andere fondsen. In het kader van zijn werkzaamheden kan de depotbank (of een van zijn filialen) dan ook belangen hebben die strijdig zijn met die van de SICAV, de beheermaatschappij en/of andere fondsen waarvoor de depotbank (of een van zijn filialen) optreedt.

Het door RBC ingevoerde beleid voor het beheer van belangenconflicten wordt regelmatig geactualiseerd en heeft de volgende doelstellingen:

- potentiële belangenconflicten in kaart brengen en analyseren;
- belangenconflicten vastleggen, beheren en bewaken:
 - door het aanbrengen van een functionele en hiërarchische scheiding, waarbij erop wordt toegezien dat de transacties op onafhankelijke wijze door de depotbank worden uitgevoerd;
 - door het nemen van preventieve maatregelen teneinde activiteiten te vermijden die belangenconflicten veroorzaken, zoals:
 - RBC of elke derde waaraan bewaarfuncties zijn gedelegeerd, houdt zich niet bezig met beleggingsbeheer;
 - RBC verricht geen risicobeheer- en compliancetaken;
 - RBC heeft een degelijke beroepsprocedure ingevoerd opdat inbreuken op regelgeving worden gemeld bij de Compliance-afdeling, die wezenlijke overtredingen rapporteert aan de directie en aan de raad van bestuur van RBC;
 - Een interne audit-afdeling verschaft een objectieve en ad hoc beoordeling van het risico en gaat na of de interne controles en besluitvormingsprocessen passend en doeltreffend zijn.

RBC verklaart op basis van het vorengaande dat er geen potentiële belangenconflicten zijn vastgesteld. Geactualiseerde informatie over het hierboven genoemde beleid inzake belangenconflicten kan op verzoek worden verkregen bij de depotbank of worden geraadpleegd via de volgende link:

3.6 Taken van domiciliëringsagent, administratief agent, registerhouder en transferagent

Krachtens een voor onbepaalde tijd met de beheermaatschappij gesloten "*Administration Agency Agreement*" is RBC aangesteld als "administratief agent, registerhouder en transferagent" van de SICAV. Elke partij kan de administratieovereenkomst beëindigen middels een schriftelijke opzegging van 90 dagen.

3.6.1. Domiciliëringsagent

Krachtens een voor onbepaalde tijd met de SICAV gesloten "*Investment Fund Services Agreement*" is RBC aangesteld als domiciliëringsagent van de SICAV, waarbij laatstgenoemde de domiciliëringskosten voor zijn rekening neemt.

3.6.2 Administratief agent

RBC is verantwoordelijk voor de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel evenals voor andere administratieve verplichtingen die door de wet van 17 december 2010 en de geldende regelgeving vereist worden. De honoraria en de kosten van de administratief agent komen ten laste van de beheermaatschappij. Ze zijn vastgelegd in de overeenkomst in overeenstemming met de marktgebruiken.

3.6.3 Registerhouder en Transferagent

In haar hoedanigheid van registerhouder en transferagent is RBC belast met de behandeling van de aanvragen voor inschrijving, terugkoop en omzetting, en met het bijhouden van het aandeelhoudersregister. De vergoeding en de kosten van de registerhouder en de transferagent komen ten laste van de beheermaatschappij volgens de in de overeenkomst vastgelegde bepalingen.

De maatregelen in het kader van de strijd tegen het witwassen van geld, zoals bepaald in de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en in de circulaires van de CSSF, kunnen leiden tot een grondige verificatie van de identiteit van de inschrijver.

Een natuurlijk persoon kan bijvoorbeeld verzocht worden om een kopie in te leveren van zijn paspoort of identiteitskaart, naar behoren gelijkkluidend verklaard door een ambassade, een consulaat, een notaris, een politiecommissaris of een andere bevoegde openbare dienst. In het geval van een institutionele belegger kan gevraagd worden een gelijkkluidend verklaarde kopie te bezorgen van de oprichtingsakte en de statuten van de vennootschap (of gelijkwaardige documenten), alsook de lijst van de aandeelhouders of directeurs van de vennootschap en de kopieën van de identiteitskaarten of paspoorten van de aandeelhouders of directeurs.

De beheermaatschappij of haar vertegenwoordigers behouden zich het recht voor om dergelijke gegevens te vragen teneinde de identiteit van de inschrijver te kunnen controleren. Als de inschrijver deze identificatiegegevens niet, of niet binnen de gestelde termijn of in de vereiste vorm kan verstrekken, hebben de beheermaatschappij en diens vertegenwoordigers het recht de inschrijving te weigeren. De inschrijver kan in dat geval geen enkele financiële schadevergoeding voor rente, kosten of uitgaven vorderen, noch enige andere vorm van schadeloosstelling eisen.

De beheermaatschappij en haar vertegenwoordigers behouden zich het recht voor om zonder opgaaf van redenen transacties te weigeren. In dergelijke omstandigheden en indien het bedrag van de inschrijving vooraf wordt ontvangen, zal dat bedrag zonder nodeloos uitstel teruggestort worden op de rekening van de inschrijver. De beheermaatschappij of haar vertegenwoordigers zijn geen enkele financiële schadevergoeding voor rente, kosten of uitgaven, noch enige andere vorm van schadeloosstelling verschuldigd.

Naargelang de oorsprong van de opdracht tot inschrijving of van overdracht van de aandelen kan afgezien worden van een gedetailleerde verificatie van de identiteit van de inschrijver, als de opdracht doorgegeven is door een tussenpersoon of een gereglementeerde financiële instelling in een land van de IFAG (Internationale Financiële Actiegroep tegen witwassen van kapitaal). De lijst van de landen in de IFAG kan geraadpleegd worden op de website van de Financiële Actiegroep tegen witwassen van kapitaal, "www.oecd.org/fatf".

Informatie over beleggers mag door de beheermaatschappij, de registerhouder of elke andere agent die door laatstgenoemden ingeschakeld wordt, worden verstrekt aan derden zoals de sponsor van de SICAV, de bevoegde distributeurs van de SICAV of, voor zover noodzakelijk geacht door de SICAV, de beheermaatschappij, de registerhouder of elke andere agent die door laatstgenoemden ingeschakeld wordt, om de dienstverlening aan de aandeelhouders te verbeteren en, met name in het geval van de registerhouder, om in het kader van zijn werkzaamheden als transferagent en registerhouder de gegevensverwerkingstaken

te kunnen delegeren. De inschrijver aanvaardt voorts dat informatie over beleggers (onder inachtneming van de lokale wet- en regelgeving) wordt gebruikt buiten Luxemburg en dat deze informatie kan worden gecontroleerd door de regelgevende instanties en belastingautoriteiten buiten Luxemburg. Wanneer informatie over beleggers wordt verstrekt in landen waarvan bekend is dat ze niet dezelfde regels inzake gegevensbescherming hanteren, zijn de SICAV, de beheermaatschappij, de registerhouder of elke andere agent wettelijk verplicht passende maatregelen te treffen.

3.7 Distributie van de aandelen

De aandelen van de SICAV zijn bestemd voor verkoop aan het publiek door een wereldwijde verdeler, CapitalatWork Management Company S.A., conform de bepalingen van een distributieovereenkomst met de SICAV. Uit hoofde van deze distributieovereenkomst mag CapitalatWork Management Company S.A. deze functie delegeren aan een of meerdere lokale verdelers, die namens de beleggers van de SICAV als "*nominee*" kunnen handelen. De beleggers hebben niettemin de mogelijkheid om rechtstreeks te beleggen in de SICAV zonder een beroep te doen op lokale verdelers. De voorgaande bepalingen zijn echter niet van toepassing op aandeelhouders die aandelen hebben verworven in landen waar het gebruik van de diensten van een "*nominee*" (of een andere tussenpersoon) om juridische, reglementaire of praktische redenen noodzakelijk of verplicht is.

3.8 Bedrijfsrevisor

De controle van de rekeningen en van de jaarverslagen van de SICAV is door de vergadering van de SICAV toevertrouwd aan Deloitte Audit, waarvan de kosten door de SICAV zullen worden gedragen.

4. Inschrijving op Aandelen

De raad van bestuur is bevoegd om te allen tijde en onbeperkt aandelen uit te geven.

4.1 Inschrijvingsprocedure

Inschrijvingsaanvragen dienen schriftelijk (SWIFT, FTP, enz.) of per fax gericht te worden aan de SICAV, aan de transferagent en aan de registerhouder of aan de vermelde verkoopagenten in de sectie "Administratie en Beheer" van deel A van dit prospectus, die er op hun beurt mee belast zijn de aanvragen door te geven aan de transferagent. Daartoe vullen de inschrijvers een inschrijvingsformulier in met vermelding van hun volledige identiteit, hun adres, het bedrag van de inschrijving, de naam van het compartiment en de aandelenklasse, indien van toepassing. Wanneer een aandeelhouder of een toekomstig aandeelhouder zijn inschrijvingsaanvraag doet, dient hij zich te legitimeren door overlegging van een door de autoriteiten van zijn land, zoals een ambassade, een consulaat, een notaris of de politie, voor eensluidend gewaarmerkte kopie van zijn identiteitsbewijs (paspoort, identiteitskaart). Inschrijvers moeten daarnaast aantonen geen Onbevoegd Persoon te zijn (zoals hieronder gedefinieerd) en zich onderwerpen aan de eventueel vereiste verslaggevings- en documentatieverplichtingen, met name in het kader van de naleving van de FATCA-wetgeving zoals vermeld in Hoofdstuk 15 "Belastingheffing" van Deel A van dit Prospectus.

Een rechtspersoon kan ook inschrijven in eigen naam door bemiddeling van een wettelijke vertegenwoordiger, die zijn hoedanigheid moet bewijzen. Als de vertegenwoordiger van de rechtspersoon handelt op grond van een volmacht, moet die volmacht bij het inschrijvingsformulier gevoegd worden, evenals de statuten van de rechtspersoon.

Niettegenstaande deze voorwaarden zal de inschrijving van deze aandeelhouders, die in naam en voor rekening van de rechtspersoon optreden, zonder voorafgaande controle van de identiteit aanvaard worden indien de aanvraag afkomstig is van een krediet- of financiële instelling die onderworpen is aan verplichtingen die gelijkwaardig zijn aan die van de gewijzigde wet van 12 november 2004 of Richtlijn 2005/60/EU.

Artikel 8 van de statuten van de SICAV verleent de raad van bestuur de bevoegdheid om het bezit van aandelen van de SICAV door een natuurlijk of rechtspersoon te beperken of te blokkeren indien de SICAV van mening is dat dit bezit mogelijk een overtreding van de wet in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland met zich meebrengt, of als dit bezit kan betekenen dat de SICAV belastingplichtig is in een ander land dan het Groothertogdom of de SICAV anderszins schade kan berokkenen (deze personen worden gezamenlijk aangeduid als "onbevoegde personen"). De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om een inschrijvingsaanvraag voor aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren. In een dergelijk geval zal het bedrag van de inschrijving teruggezonden worden naar de potentiële inschrijver binnen 10 dagen na die beslissing.

De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om te allen tijde aandelen die door Onbevoegde Personen worden aangehouden terug te kopen.

De aandelen van de SICAV zijn niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse "Securities Act of 1933" en "Investment Company Act of 1940", zoals gewijzigd, noch door andere in de Verenigde Staten van kracht zijnde wetten. Dientengevolge mogen de aandelen in de Verenigde Staten niet direct of indirect aangeboden, verkocht, overgedragen of in omloop gebracht worden voor rekening of ten gunste van een US Person. De kandidaat-kopers van aandelen van de SICAV mogen geen US Person zijn. De aandeelhouders van de SICAV moeten de raad van bestuur informeren over elke wijziging met betrekking tot hun status als non-US Person. Teneinde te bevestigen dat ze geen US Person zijn, wordt potentiële beleggers aangeraden hun juridisch adviseur te raadplegen alvorens in aandelen van de SICAV te beleggen. De raad van bestuur kan het uitgeven van aandelen aan US Persons of het registreren van een overdracht van aandelen aan een US Person weigeren. De raad van bestuur kan op elk moment overgaan tot de gedwongen terugkoop van aandelen in bezit van een US Person.

Geen enkele inschrijving kan aanvaard worden wanneer de berekening van de NIW opgeschort is door de raad van bestuur volgens de procedure die beschreven is in deel A van dit prospectus in het hoofdstuk "Netto-Inventariswaarde". Deze inschrijvingsaanvragen worden uitgesteld totdat de berekening van de NIW wordt hervat. Als de door de registerhouder ontvangen inschrijvingsaanvragen worden aanvaard, worden ze verwerkt volgens de in de compartimentenfiches uiteengezette voorwaarden, vermeerderd met eventuele heffingen, belastingen en zegelrechten, en met een inschrijvingscommissie voor de verkoopagenten. De tarieven en de berekeningswijze van de inschrijvingscommissie worden voor elk compartiment beschreven in deel B van dit prospectus.

4.2 Minimuminschrijving

Voor elk compartiment en/of elke aandelenklasse kan de raad van bestuur een minimuminschrijvingsbedrag vastleggen, dat ofwel een aantal aandelen betreft (minimumparticipatie), ofwel het bedrag waarvoor ingeschreven moet worden in de referentievaluta van het compartiment.

De raad van bestuur kan ook besluiten een inschrijvingscommissie toe te passen ten gunste van de verkoopagenten.

Die minimumbedragen voor inschrijving en/of minimumparticipatie en de eventuele inschrijvingscommissie worden beschreven in deel B van dit prospectus.

Op de aandelen van elk compartiment en/of elke aandelenklasse kan ingeschreven worden volgens de procedure die uiteengezet wordt in deel B van dit prospectus, aan een prijs die gelijk is aan de netto-inventariswaarde per aandeel of per aandelenklasse van het betrokken compartiment of de betrokken klasse, eventueel verhoogd met een inschrijvingscommissie.

4.3 Betaling

De inschrijvingsprijs is te betalen in de referentievaluta van het betrokken compartiment of de betrokken klasse volgens de bepalingen die uiteengezet worden in deel B van dit prospectus. Indien de betaling niet tijdig uitgevoerd wordt, behoudt de SICAV zich het recht voor de inschrijvingsaanvraag nietig te verklaren.

De betaling dient uitsluitend te gebeuren door bankoverschrijving naar de rekening van de SICAV bij de depotbank. Elke betaling moet duidelijk de naam vermelden van het compartiment en/of de aandelenklasse waarin de inschrijver wil beleggen.

4.4 Inschrijving door middel van inbreng in natura

De aandelen en/of aandelenklassen van de verschillende compartimenten van de SICAV kunnen ook uitgegeven worden tegen betaling in de vorm van een inbreng van effecten, op voorwaarde dat die effecten aan de volgende voorwaarden beantwoorden:

- de waarde van de effecten moet gemakkelijk te bepalen zijn door een erkende bedrijfsrevisor in Luxemburg;
- de effecten moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van het compartiment waarin op aandelen wordt ingeschreven.

De aanvraag voor inschrijving middels inbreng van effecten zal voorgelegd worden aan de raad van bestuur van de SICAV, die een beslissing zal nemen. In die aanvraag zullen de hoeveelheid en de exacte benaming van de in te brengen effecten vermeld staan, evenals het compartiment en/of de aandelenklasse(n) waarvoor de inschrijving aangevraagd wordt.

Indien de raad van bestuur zijn goedkeuring verleent, zal (zullen) de inschrijver(s) de in te brengen effecten naar de depotbank zenden, die op de eerste waarderingsdag na ontvangst van de effecten een waarderingsverslag zal opstellen met vermelding van:

- de benaming van de effecten;
- de hoeveelheid of de nominale waarde van de effecten;
- de gebruikte waarderingsmethoden en de resulterende waarderingsdagen;
- de toe te passen wisselkoers, m.a.w. de gemiddelde koers op de vrije markt op de waarderingsdag.

Het verslag dat aldus opgesteld is, zal gericht worden aan een onafhankelijke erkende bedrijfsrevisor, die de bedrijfsrevisor van de SICAV kan zijn, voor verificatie en controle. Die bedrijfsrevisor zal zijn bevindingen aan de raad van bestuur van de SICAV bezorgen.

De kosten in verband met een inschrijving met inbreng in natura komen ten laste van de inschrijvers.

5. Terugkoop van Aandelen

5.1 Algemeen

De aandelen van elk compartiment en van elke klasse kunnen op elke waarderingsdag teruggekocht worden.

De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopprijs van de aandelen van de SICAV kan hoger of lager zijn dan de aankoopprijs die bij de inschrijving door de aandeelhouder is betaald, naargelang de nettowaarde is gestegen of gedaald.

Als de raad van bestuur daartoe besluit mag de vennootschap de terugkoopprijs in natura aan de aandeelhouders uitbetalen door toewijzing van beleggingen die afkomstig zijn uit de totale activa en verband houden met de desbetreffende klasse(n). Deze toewijzing vindt plaats voor een bedrag gelijk aan de waarde van de terug te kopen aandelen, die (volgens de in sectie 4.4 beschreven procedure) is vastgesteld op de waarderingsdag waarop de terugkoopprijs wordt berekend. Over inkopen die anders dan in contanten worden uitbetaald, wordt een verslag opgesteld door de bedrijfsrevisor van de vennootschap. Inkopen in natura kunnen uitsluitend plaatsvinden op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de aandeelhouders wordt gevrijwaard, (ii) de betrokken aandeelhouders hun akkoord hebben verleend en (iii) de aard en de soort activa die in een dergelijk geval over te maken zijn, op verantwoorde en redelijke basis worden bepaald zonder de belangen van de andere houders van aandelen van de desbetreffende klasse of klassen te schaden. De kosten voor de inkoop in natura worden gedragen door het compartiment of de aandelenklasse in kwestie.

5.2. Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen.

Een terugkoopaanvraag dient schriftelijk (SWIFT, FTP, enz.) of per fax gericht te worden aan de SICAV of rechtstreeks aan de transferagent. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudens de bepalingen van het hoofdstuk "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen" in deel A van dit prospectus) en dient het aantal, het compartiment en de klasse te vermelden van de terug te kopen aandelen, evenals alle nuttige gegevens om de vereffening van de terugkoop uit te voeren.

Voor de aandelen aan toonder moet de aanvraag vergezeld zijn van de terug te kopen certificaten met alle niet-ervallen coupons, en voor de aandelen op naam moet de aanvraag vergezeld zijn van de naam waaronder zij geregistreerd zijn, evenals de eventuele documenten betreffende een overdracht, en de certificaten, indien uitgegeven.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder ontvangt, zullen worden verwerkt volgens de voorwaarden die in de compartimentenfiches van dit prospectus uiteengezet worden. Er kan eventueel een terugkoopcommissie, bepaald door de raad van bestuur en beschreven in deel B van dit prospectus, in mindering van de terugkoopaanvraag gebracht worden. De terugkoopcommissie komt ten goede van het compartiment waarin de aandelen teruggekocht worden.

De SICAV is echter niet verplicht om terugkoopaanvragen uit te voeren die op eenzelfde dag worden ingediend en die meer dan 10% van de uitstaande aandelen van een compartiment vertegenwoordigen. De raad van bestuur kan beslissen om alle of een deel van de aanvragen die dat percentage overschrijden, pro rata uit te stellen voor een periode die door de raad bepaald wordt, maar die maximaal 5 werkdagen mag duren. De toe te passen NIW is de NIW die is voorzien voor elke terugkoopaanvraag, zoals beschreven in de laatste twee alinea's van deze sectie.

5.3 Betaling

De prijs van de terug te betalen aandelen wordt betaald in de referentievaluta van het compartiment en/of de betrokken klasse door creditering van de rekening of – na omrekening - in een andere valuta, conform de instructies van de belegger en volgens de in de compartimentenfiches beschreven procedure (deel B van dit prospectus), mits de eigendoms certificaten - indien uitgegeven - door de registerhouder zijn ontvangen.

6. Omzetting van Aandelen

6.1. Algemeen

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de klasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag.

De omzettingsaanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudens de bepalingen van het hoofdstuk "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, terugkoop en omzetting van aandelen" in deel A van dit prospectus).

De SICAV is echter niet verplicht omzettingsaanvragen die op dezelfde dag zijn gedaan uit te voeren voor meer dan 10% van de uitstaande aandelen van een compartiment. De raad van bestuur kan beslissen om alle of een deel van de aanvragen die dat percentage overschrijden, pro rata uit te stellen, voor een periode die door de raad bepaald wordt, maar die maximaal 5 werkdagen mag duren. De toe te passen NIW is de NIW die is voorzien voor elke omzettingsaanvraag, zoals hieronder beschreven in punt 6.2.

6.2 Procedure

De aanvraag wordt schriftelijk of per fax gericht aan de SICAV of rechtstreeks aan de registerhouder, en vermeldt ofwel het aantal aandelen, ofwel het bedrag waarvoor de omzetting aangevraagd wordt, evenals het compartiment of de klasse in kwestie.

De omzettingsaanvraag moet vergezeld zijn van het certificaat aan toonder met alle niet-vervallen coupons, of van een naar behoren ingevuld overdrachtformulier, of van een ander document dat de overdracht bekrachtigt.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder ontvangt, zullen worden verwerkt volgens de voorwaarden die in deel B van dit prospectus uiteengezet worden.

De raad van bestuur kan besluiten een omzettingscommissie toe te passen ten gunste van de verkoopagenten, zoals uiteengezet in deel B van dit prospectus. Behoudens een opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde worden de omzettingsaanvragen die ontvangen worden op iedere gemeenschappelijke waarderingsdag voor de aflooptijd die voor ieder compartiment in deel B van dit prospectus staat vermeld, verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel die op de volgende gemeenschappelijke waarderingsdag bepaald wordt. Aanvragen die na deze uiterste tijd worden ingediend worden verwerkt op de tweede volgende gemeenschappelijke waarderingsdag.

Het aantal aandelen dat verkregen wordt door de omzetting van de aandelen van een compartiment of een klasse (het "oorspronkelijke compartiment" en de "oorspronkelijke klasse") in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse (het "nieuwe compartiment" of de "nieuwe klasse") wordt zo nauwkeurig mogelijk vastgesteld volgens de onderstaande formule:

$$F = \frac{(A \times B \times E) - C}{D}$$

- A is het aantal aandelen of het bedrag van het oorspronkelijke compartiment / de oorspronkelijke klasse die omgezet worden;
- B is de waarde van de nettoactiva per aandeel van het oorspronkelijke compartiment / de oorspronkelijke klasse berekend op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag;
- C is de eventuele omzettingscommissie ten gunste van de verkoopagenten;
- D is de NIW per aandeel van het nieuwe compartiment / de nieuwe klasse berekend op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag;
- E is, indien van toepassing, de wisselkoers op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag tussen de referentievaluta van het oorspronkelijke compartiment / de oorspronkelijke klasse en de referentievaluta van het nieuwe compartiment / de nieuwe klasse;
- F is het toe te wijzen aantal aandelen van het nieuwe compartiment / de nieuwe klasse.

7. Late Trading en Markttiming

Late trading- en markttimingpraktijken, zoals verder gedefinieerd, zijn formeel verboden, zowel bij inschrijving als bij terugkoop of omzetting.

De SICAV behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsorders te verwerpen die afkomstig zijn van een belegger die de SICAV verdenkt van het gebruik van dergelijke praktijken, en de SICAV kan eventueel de nodige maatregelen nemen om de andere beleggers te beschermen.

7.1 Markttiming

Praktijken die verband houden met markttiming zijn niet toegestaan.

Onder markttiming moet verstaan worden: de arbitragetechniek waarbij een belegger systematisch inschrijft op deelbewijzen of aandelen van eenzelfde instelling voor collectieve belegging en ze weer terugkoopt of omzet binnen een kort tijdsbestek om te profiteren van de tijdsverschillen en/of de onvolmaaktheden of tekortkomingen van het berekeningsstelsel voor de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve belegging.

7.2 Late trading

Praktijken die verband houden met *late trading* zijn niet toegestaan.

Onder *late trading* moet verstaan worden: het aanvaarden van een inschrijvings-, omzettings- of terugkooporder, ontvangen na de aflooptijd voor de ontvangst van orders (cut-off time) van de desbetreffende dag, en de uitvoering ervan tegen de prijs op basis van de netto-inventariswaarde van toepassing op die dag zelf.

8. Netto-inventariswaarde

8.1. Bepaling van de netto-inventariswaarde

De NIW per aandeel van elk compartiment wordt voor elke aandelenklasse bepaald volgens de frequentie die vermeld wordt in deel B van dit prospectus, ("waarderingsdag"), in Luxemburg, onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de SICAV, en dat ten minste 2 maal per maand. De NIW wordt bepaald voor elk betrokken compartiment door de aan die klasse toewijsbare nettoactiva te delen door het totale aantal aandelen in omloop voor die klasse op de waarderingsdag. Als een waarderingsdag een (officiële of bank-) feestdag is in Luxemburg, zal de waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag zijn.

Het percentage van de totale netto-activa dat toewijsbaar is aan elke aandelenklasse van een compartiment, zal bij de start van de SICAV bepaald worden door de verhouding tussen het aantal uitgegeven aandelen van elke klasse te vermenigvuldigen met de respectieve initiële uitgifteprijs. Daarna zullen de nodige aanpassingen gedaan worden op basis van eventuele dividenduitkeringen en van de inschrijvingen/terugkopen, als volgt:

- ten eerste, als voor de uitkeringsaandelen een dividend uitgekeerd wordt, worden de activa die aan de aandelen van die klasse toewijsbaar zijn, verminderd ten belope van het totale bedrag van het dividend (wat leidt tot een vermindering van het percentage van de totale nettoactiva dat toewijsbaar is aan die aandelenklasse), terwijl de nettoactiva die toewijsbaar zijn aan de aandelen van de kapitalisatieklassen ongewijzigd blijven (wat leidt tot een verhoging van het percentage van de totale nettoactiva dat toewijsbaar is aan die aandelenklassen);
- ten tweede, bij de uitgifte of terugkoop van aandelen in een aandelenklasse zullen de desbetreffende nettoactiva respectievelijk verhoogd worden met het ontvangen bedrag of verminderd worden met het uitbetaalde bedrag.

De NIW wordt uitgedrukt in de referentievaluta die in deel B van dit prospectus vermeld wordt voor elk compartiment en voor elke aandelenklasse.

De netto-inventariswaarde van elk compartiment zal in de eerste plaats fluctueren op basis van de waarde van de activa in de onderliggende portefeuille.

De waarde van de nettoactiva van elk compartiment en van elke klasse zal als volgt bepaald worden:

I. De activa van de SICAV omvatten met name:

- a) alle liquiditeiten op rekening of in deposito, inclusief de verlopen rente;
- b) alle op zicht betaalbare wissels en promessen en de opeisbare rekeningen (inclusief de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan het bedrag nog niet werd geïnd);
- c) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten en geldmarktinstrumenten die eigendom zijn van de SICAV;
- d) alle dividenden en uitkeringen die de SICAV nog moet ontvangen (met dien verstande dat de SICAV aanpassingen kan aanbrengen met het oog op de schommelingen van de verkoopwaarde van de effecten, veroorzaakt door praktijken zoals de handel ex-dividend- of ex-recht en gelijkaardige praktijken);
- e) alle verlopen rente gegenereerd door effecten die eigendom zijn van de SICAV, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van die waarden;
- f) de initiële uitgaven van de SICAV, voor zover ze nog niet afgeschreven zijn;
- g) alle andere tegoeden, ongeacht hun aard, met inbegrip van de vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- i. De waarde van de liquiditeiten op rekening of in deposito, van de wissels en promessen op zicht, van de opeisbare rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, en van de aangekondigde of vervallen maar nog niet ontvangen dividenden en rente, zal de nominale waarde van deze tegoeden zijn, tenzij het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dat laatste geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de SICAV gepast acht om de reële waarde van die tegoeden weer te geven;

- ii. De waardebepaling van alle effecten die toegelaten zijn tot een officiële notering of tot eender welke andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zal gebaseerd zijn op de laatst bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dat effect op meerdere markten verhandeld wordt, op basis van de laatst bekende koers op de belangrijkste markt voor dat effect. Als de laatst bekende koers niet representatief is, zal de waardebepaling gebaseerd worden op de waarschijnlijke verkoopwaarde, die door de raad van bestuur zorgvuldig en te goeder trouw geraamd wordt;
- iii. De waarde van de effecten die op een andere gereguleerde markt verhandeld worden, zal bepaald worden volgens een werkwijze die zo dicht mogelijk aanleunt bij de in de paragraaf hierboven beschreven werkwijze;
- iv. De waarde van de effecten die niet genoteerd staan of niet verhandeld worden op een beurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zal door de raad van bestuur bepaald worden op basis van de waarschijnlijke verkoopwaarde, die zorgvuldig en te goeder trouw geraamd wordt;
- v. De liquiditeiten en de geldmarktinstrumenten mogen gewaardeerd worden aan hun nominale waarde, vermeerderd met de verlopen rente, of op basis van lineaire afschrijving. Alle andere activa mogen, in de mate van het mogelijke, op dezelfde wijze gewaardeerd worden;
- vi. Voor alle andere activa zal de waarde door de raad van bestuur bepaald worden op basis van de waarschijnlijke verkoopwaarde, die te goeder trouw geraamd dient te worden volgens algemeen aanvaarde principes en procedures.

De raad van bestuur kan, geheel naar goedgevoelen, eender welke andere, algemeen aanvaarde waarderingsmethode toestaan, als hij van mening is dat die waardering de waarschijnlijke verkoopwaarde van een van de tegoeden van de SICAV beter weergeeft.

II. De verbintenissen van de SICAV omvatten met name:

- a) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- b) alle gekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die zijn vervallen en die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de SICAV zijn aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd, wanneer de waarderingsdatum samenvalt met de datum van vaststelling van de persoon die er recht op heeft of zal hebben;
- c) een gepaste voorziening voor toekomstige belastingen op kapitaal en op inkomsten, gecumuleerd tot op de waarderingsdag en van tijd tot tijd bepaald door de SICAV, en eventuele andere voorzieningen die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- d) alle andere verbintenissen van de SICAV, ongeacht hun aard of soort, met uitzondering van de verbintenissen vertegenwoordigd door de aandelen van de SICAV. Bij de bepaling van het bedrag van die andere verbintenissen zal de SICAV rekening houden met alle uitgaven die zij voor haar rekening neemt, met inbegrip van kosten die verschuldigd zijn aan de beheerder, de depotbank, de administratief agent, de registerhouder, en de transferagent, (voor wat betreft deze laatste drie dienstverleners echter alleen voor de eventuele kosten die krachtens de geldende overeenkomsten en de bepalingen uit dit prospectus niet door de beheermaatschappij gedragen worden), betalingsagenten en permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de SICAV geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de SICAV, de kosten voor juridische en revisiedienstverlening, de kosten voor beursnotering, de registratierechten voor de SICAV en de kosten voor het behoud van die registratie bij overheidsinstellingen, de kosten voor bekendmaking, drukwerk, inclusief de kosten voor het bekendmaken, voorbereiden en drukken van certificaten, prospectussen, informatiedocumenten voor beleggers, verklarende nota's of aangiften voor registratie, belastingen of overheidsheffingen, commissies voor het lenen van aandelen en alle overige operationele kosten met inbegrip van de kosten van aankoop en verkoop van de tegoeden (met inbegrip van de commissie ter dekking van het uit te voeren werk en het operationele risico dat gelopen wordt tijdens werkzaamheden die worden uitgevoerd door een tussenpersoon van buiten de groep CapitalatWork en voor bijzondere activiteiten die betaalbaar zijn aan CapitalatWork Foyer Group S.A.¹), rente, bank- en makelaarskosten en porto-, telefoon- en telexkosten. Bij de berekening van de administratieve en andere uitgaven van regelmatige of periodieke aard, kan de SICAV uitgaan van een schatting voor het hele jaar of een andere periode en het bedrag evenredig verdelen over deelperioden van die periode.

¹ Het bedrag voor deze commissies wordt vermeld in de jaarverslagen van de SICAV.

III. Elk aandeel van de SICAV waarvan de terugkoop in behandeling is, zal beschouwd worden als een uitgegeven en bestaand aandeel tot de afsluiting van de waarderingsdag die van toepassing is op de terugkoop van dat aandeel, en de prijs ervan zal, vanaf de afsluiting van die dag en tot op het moment waarop de prijs ervan is betaald, beschouwd worden als een verbintenis van de SICAV.

Elk door de SICAV uit te geven aandeel in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal behandeld worden als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de waarderingsdag waarop de uitgifteprijs ervan is vastgesteld, en de prijs ervan zal behandeld worden als een bedrag dat aan de SICAV is verschuldigd tot op het moment waarop het door de SICAV is ontvangen;

IV. In de mate van het mogelijke zal rekening gehouden worden met elke belegging of verkoop waartoe de SICAV besloten heeft tot op de waarderingsdag.

V. De waarde van de nettoactiva van elk compartiment en van elke klasse zal uitgedrukt worden in de referentievaluta die door de raad van bestuur vastgesteld is (zie deel B van het prospectus).

Alle activa die niet uitgedrukt zijn in de referentievaluta van het compartiment, zullen omgezet worden in die valuta aan de geldende wisselkoers in Luxemburg op de desbetreffende waarderingsdag.

De SICAV vormt één enkele juridische entiteit. Behalve indien anders overeengekomen met de crediteuren van de SICAV, is elk compartiment uitsluitend verantwoordelijk voor alle schulden, verbintenissen en verplichtingen die aan dat compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

De waarde van de nettoactiva van de SICAV is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende compartimenten. Het kapitaal van de SICAV zal op elk ogenblik gelijk zijn aan de waarde van de nettoactiva van de SICAV en de consolidatievaluta is de EURO.

VI. Voor elk compartiment zal een pool van gemeenschappelijke activa vastgesteld worden op de volgende wijze:

- a) de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen van elk compartiment zullen in de boeken van de SICAV worden toegewezen aan de pool van activa die voor dat compartiment is opgericht, en de tegoeden, verbintenissen, inkomsten en uitgaven met betrekking tot dat compartiment zullen toegewezen worden aan de pool van activa van dat compartiment;
- b) de tegoeden die uit andere tegoeden voortvloeien, zullen in de boeken van de SICAV toegewezen worden aan dezelfde pool van activa als de tegoeden waaruit ze voortvloeien. Telkens als een positie geherwaardeerd wordt, zal de waardestijging of -daling van die positie toegewezen worden aan de pool van activa van het compartiment waaraan die positie toe te wijzen is;
- c) alle verbintenissen van de SICAV die aan een bepaald compartiment in het bijzonder toewijsbaar zijn, zullen aangerekend worden aan de pool van activa van dat compartiment;
- d) de tegoeden, verbintenissen, lasten en kosten die niet aan een bepaald compartiment in het bijzonder toewijsbaar zijn, zullen in gelijke delen aangerekend worden aan de verschillende compartimenten of, indien de desbetreffende bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva;
- e) na de eventuele betaling van dividenden aan de aandeelhouders van een compartiment/klasse, zal de nettowaarde van dat compartiment verminderd worden ten belope van het bedrag van de dividenden.

8.2 Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de terugkoop en de omzettingen van aandelen

De raad van bestuur mag overgaan tot de tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meerdere compartimenten en/of aandelenklassen, evenals van de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van aandelen in de volgende gevallen:

- a) gedurende elke periode waarin een van de voornaamste markten of een van de voornaamste beurzen waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment genoteerd is, gesloten is, behalve voor de normale sluitingsdagen, of waarin de verrichtingen er opgeschort zijn of aan belangrijke beperkingen onderworpen zijn;
- b) wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire, sociale omstandigheden, of eender welk geval van overmacht dat ontsnapt aan de verantwoordelijkheid of de bevoegdheden van de SICAV, het onmogelijk maken te beschikken over de tegoeden op normale en redelijke wijze, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- c) gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden om de prijs van eender welke belegging van de SICAV te bepalen, of de geldende prijzen op eender welke markt of beurs;
- d) wanneer wisselbeperkingen of kapitaalverkeerbeperkingen de SICAV beletten verrichtingen voor haar rekening uit te voeren, of wanneer aankoop- of verkoopverrichtingen van activa van de SICAV niet aan normale wisselkoersen uitgevoerd kunnen worden, of wanneer de verschuldigde betalingen voor de terugkoop of omzetting van aandelen van de SICAV, naar de mening van de raad van bestuur, niet aan normale wisselkoersen uitgevoerd kunnen worden;
- e) vanaf het ogenblik van de bijeenroeping van een vergadering waarop de ontbinding van de SICAV voorgesteld zal worden;
- f) wanneer is besloten tot fusie van de SICAV of compartimenten van de SICAV, mits een dergelijke opschorting echter vanuit het oogpunt van aandeelhoudersbescherming gerechtvaardigd is.

Naargelang de betrokken omstandigheden kan de opschorting betrekking hebben op een of meerdere compartimenten. De kennisgeving betreffende een dergelijke opschorting en de beëindiging ervan zullen gepubliceerd worden in een Luxemburgs dagblad, en eender welk(e) ander(e) dagblad(en), uitgekozen door de raad van bestuur.

De aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of voor omzetting aanbieden, zullen eveneens op de hoogte gebracht worden van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

De hangende inschrijvingen en aanvragen voor terugkoop of omzetting kunnen per schriftelijke kennisgeving ingetrokken worden mits de kennisgeving door de SICAV ontvangen wordt vóór de beëindiging van de opschorting.

De hangende inschrijvingen, terugkopen en omzettingen zullen in aanmerking genomen worden op de eerstvolgende waarderingsdag na de beëindiging van de opschorting.

9. Beperkingen betreffende de Beleggingen

9.1 De beleggingen van de verschillende compartimenten van de SICAV moeten uitsluitend bestaan uit:

- a) effecten en geldmarktinstrumenten die genoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt in de zin van richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die verhandeld worden op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat. In het kader van dit hoofdstuk wordt onder "lidstaat" verstaan een lidstaat van de Europese Unie en de landen die aangesloten zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte, binnen de in deze overeenkomst en de daarbij behorende protocollen en bijlagen opgenomen grenzen;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die toegelaten zijn tot de officiële notering van een beurs; of verhandeld worden op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van eender welk ander land in Europa, Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, mits de keuze van de beurs of de markt voorzien is in de oprichtingsdocumenten van de SICAV;
- d) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits in de uitgiftevoorwaarden de verbintenis is opgenomen dat toelating tot een officiële notering aan een beurs of aan een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd en mits de keuze van de beurs of de markt is opgenomen in het beheersreglement of de oprichtingsdocumenten van de SICAV en de toelating uiterlijk één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) deelbewijzen van erkende ICBE's die voldoen aan richtlijn 2009/65/EG (de **richtlijn**) en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid (2) punt a) en b) van de richtlijn, die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - deze andere ICB's erkend zijn overeenkomstig een wetgeving die bepaalt dat deze instellingen onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als gelijkwaardig aan het toezicht dat wordt voorgeschreven door de gemeenschapswetgeving en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
 - de door deze andere ICB's gegarandeerde aandeelhoudersbescherming gelijkwaardig is aan de bescherming voor aandeelhouders van een ICBE, en met name dat de regels inzake de verdeling van de activa, het aangaan en verstrekken van leningen, de ongedekte verkoop van effecten en geldmarktinstrumenten voldoen aan de eisen van de richtlijn;
 - halfjaar- en jaarverslagen over de activiteiten van deze andere ICB's worden opgemaakt, op basis waarvan de activa, passiva, inkomsten en transacties over de desbetreffende periode beoordeeld kunnen worden;
 - maximaal 10% van het vermogen van de te verwerven ICBE's of andere ICB's volgens hun statuten in aandelen van andere ICBE's of ICB's mag worden belegd,
- f) deposito's bij een kredietinstelling, die opvraagbaar zijn of ingetrokken kunnen worden, en met een looptijd van 12 maanden of minder. De kredietinstelling moet gevestigd zijn in een lidstaat of, zo niet, onderworpen zijn aan prudentiële regels die door de Luxemburgse toezichtautoriteit beschouwd worden als gelijkwaardig aan de Europese normen;
- g) financiële derivaten, inclusief gelijkwaardige instrumenten die in contanten worden afgewikkeld, die op een gereguleerde markt van het hierboven in punt 9.1 a), b) en c) bedoelde type of onderhands worden verhandeld, mits:
 - de onderliggende waarde bestaat uit instrumenten zoals beschreven in dit punt 9.1, financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta waarin de SICAV mag beleggen op grond van het beleggingsbeleid van de compartimenten;
 - onderhandse derivaten op betrouwbare, controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op elk moment op initiatief van de SICAV tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten via een symmetrische transactie;
 - de tegenpartijen voor transacties in onderhandse derivaten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht dat gelijkwaardig is aan het toezicht in Luxemburg;
- h) andere geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een gereguleerde markt en die worden vermeld in artikel 1 van de wet van 17 december 2010, op voorwaarde dat de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf is onderworpen aan regelgeving ter bescherming van beleggers en hun spaartegoeden en dat deze instrumenten voldoen aan de volgende voorwaarden:

- uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, een centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie, de Europese Investeringsbank, een derde staat, of - bij een federale staat - door een van de deelstaten waaruit die federale staat bestaat, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten behoren, of
- uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereglementeerde markten vermeld in de bovenstaande punten a), b) of c), of
- uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het gemeenschapsrecht, of door een instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als minstens even strikt als degene die zijn vastgelegd door de communautaire wetgeving en die deze regels naleeft, of
- uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, voor zover de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in het eerste, tweede of derde opsommingsteken, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens tien miljoen euro (EUR 10.000.000), die haar jaarrekening neerlegt en publiceert in overeenstemming met de vierde richtlijn 78/660/EEG, ofwel een entiteit is die, binnen een bedrijfsgroep die een of meerdere genoteerde bedrijven omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit is die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die over een bankkredietlijn beschikken.

9.2 Elk compartiment van de SICAV kan bovendien tot maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven in punt 9.1 worden vermeld;

9.3 Elk compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden;

9.4 a) een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door eenzelfde entiteit. Een compartiment mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in deposito's bij eenzelfde entiteit. Het tegenpartijrisico van een compartiment in een onderhandse transactie op derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van zijn activa als de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in bovenstaand punt 9.1 f), of 5% van zijn activa in andere gevallen.

a) de totale waarde in de portefeuille van een compartiment van de effecten en geldmarktinstrumenten van de emittenten waarin meer dan 5% van de activa zijn belegd, mag niet meer dan 40% van de activa bedragen. Deze limiet geldt niet voor de deposito's bij aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen, noch voor onderhandse transacties in derivaten met die instellingen.

Ongeacht de hierboven in punt 9.4 a) vastgestelde individuele limieten mag een compartiment niet meerdere van de volgende elementen combineren als hierdoor meer dan 20% van het vermogen in dezelfde entiteit zou worden belegd:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door genoemde entiteit zijn uitgegeven;
- deposito's bij die entiteit en/of
- risico's die voortvloeien uit onderhandse derivatentransacties met deze eenheid;

b) de in punt 9.4 a) bedoelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, door lokale of regionale overheden die onder de lidstaat ressorteren, door een derde land of door internationale overheidsinstanties waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken.

c) de limiet van 10% bedoeld in bovenstaand punt 9.4 a), kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties, als zij uitgegeven zijn door een kredietinstelling die haar maatschappelijke zetel heeft in een lidstaat en die bij wet onderworpen is aan een bijzonder toezicht door de openbare instanties ter bescherming van de houders van die obligaties. In het bijzonder moeten de bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van die obligaties, in overeenstemming met de wetgeving, worden belegd in activa die tijdens de hele geldigheidsperiode van de obligaties de verbintenissen dekken die eruit voortvloeien, en die bij voorrecht voorbestemd zijn voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de verlopen rente in geval van in gebreke blijven van de emittent. Als een compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de hoger bedoelde obligaties die door dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van zijn activa.

d) de bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten in de bovenstaande punten 9.4 c) en d) worden niet meegerekend voor de toepassing van de onder punt 9.4 b) hierboven bepaalde limiet van 40%.

De bedoelde limieten in de bovenstaande punten 9.4 a), b), c) en d) mogen niet gecombineerd worden en bijgevolg mogen de beleggingen in de effecten of geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door dezelfde entiteit, in deposito's bij of in derivaten met die entiteit, in overeenstemming met de punten 9.4 a), b), c) en d) in totaal nooit meer bedragen dan 35% van de activa van het betrokken compartiment.

Vennootschappen die gegroepeerd zijn in verband met consolidatie van de jaarrekeningen in de zin van richtlijn 83/349/EEG, of conform erkende, internationale boekhoudkundige regels, worden als één enkele entiteit beschouwd bij de berekening van de in dit punt 9.4 genoemde limieten.

Een compartiment kan cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde groep.

9.5 In afwijking van de bedoelde beperkingen in bovenstaand punt 9.4, kan elk compartiment, volgens het principe van risicospreiding, tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een lidstaat, door de territoriale overheidsorganen ervan, door een lidstaat van de OESO of door internationale instellingen waar een of meerdere lidstaten van de EU deel van uitmaken. Als een compartiment van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, moet het effecten van minstens 6 verschillende uitgiften aanhouden en mogen de effecten van eenzelfde uitgifte niet meer dan 30% van het totaalbedrag uitmaken.

9.6 In afwijking van de in punt 9.4 hierboven uiteengezette beperkingen worden voor compartimenten met een beleggingsbeleid waarbij een aandelen- of schuldeffecten-index (hierna "de referentie-index") wordt gereproduceerd, de hierboven in punt 9.4 bedoelde limieten verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of schuldeffecten van eenzelfde entiteit, mits:

- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
- de index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- de index op passende wijze bekendgemaakt wordt.

De bovenstaande limiet van 20% wordt verhoogd tot 35% voor eenzelfde emittent, als blijkt dat een effect of een geldmarktinstrument sterk dominant is in de referentie-index. Voor diezelfde compartimenten zijn de bedoelde beperkingen in de punten 9.4 b), c) en 9.5 niet van toepassing.

9.7

- a) Een compartiment kan deelbewijzen van de in bovenstaand punt 9.1 e) bedoelde ICBE's en/of andere ICB's verwerven, mits niet meer dan 20% van haar activa in eenzelfde ICBE of een andere ICB wordt belegd. Bij de toepassing van deze limiet dient ieder compartiment van een ICB met meerdere compartimenten als een afzonderlijke emittent te worden beschouwd, mits het principe van scheiding van de verbintenissen tussen de verschillende compartimenten ten opzichte van derden verzekerd is;
- b) Een compartiment mag niet meer dan 30% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere ICB's dan de ICBE's. Als een compartiment deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's verwerft, dan worden de activa van die ICBE's of andere ICB's niet gecumuleerd bij de berekening van de onder bovenstaand punt 9.4 bepaalde limieten;
- c) de SICAV geen rechten mogen worden aangerekend als onderdelen van de activa van de SICAV belegd zijn in deelbewijzen van een andere instelling voor collectieve belegging, die rechtstreeks of bij volmacht beheerd wordt door dezelfde promotor, of door CapitalatWork Foyer Group S.A., of door eender welke andere maatschappij waarmee de promotor of CapitalatWork Foyer Group S.A. verbonden zijn in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% in het kapitaal of in de stemrechten. De SICAV mag het compartiment geen eventuele inschrijvings- of terugkoopcommissies aanrekenen voor een belegging in verbonden fondsen. Daarenboven mag de SICAV slechts een verminderde beheercommissie van 0,25% van de activa van het compartiment aanrekenen voor een belegging in verbonden fondsen.

9.8

- a) De SICAV mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij betekenisvolle invloed zou kunnen uitoefenen op het beheer van een emittent.
- b) De SICAV mag niet meer verwerven dan:
 - 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent,
 - 10% van de schuldeffecten van dezelfde emittent zijn,
 - 25% van de deelbewijzen van dezelfde ICBE of andere ICB in de zin van artikel 2 van de wet van 17 december 2010 zijn,

- 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent,

De limieten bedoeld in het tweede, derde en vierde opsommingstekens van het bovenstaande punt b) hoeven op het moment van de verwerving niet te worden nageleefd indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op dat ogenblik niet kan worden berekend.

c) De bedoelde limieten in bovenstaande punten 9.8 a) en b) zijn niet van toepassing op:

- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een lidstaat of de territoriale overheidsorganen ervan;
- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een staat die geen deel uitmaakt van de EU;
- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meerdere lidstaten van de EU deel van uitmaken.

9.9 Elk compartiment kan leningen aangaan tot maximaal 10% van de nettoactiva, mits het tijdelijke leningen betreft.

9.10 De SICAV mag geen kredieten verlenen of garant staan voor rekening van derden, noch ongedekte verkopen van effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 9.1. e), g) en h) bedoelde financiële instrumenten uitvoeren.

9.11 De SICAV mag het vermogen niet beleggen in andere roerende of onroerende goederen dan die welke voor de directe uitoefening van haar activiteiten noodzakelijk zijn.

9.12 De SICAV mag geen edele metalen of certificaten die edele metalen vertegenwoordigen, verwerven.

9.13 Indien de in dit punt 9 bedoelde maximumpercentages worden overschreden buiten de wil van de SICAV om of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten die samenhangen met de beleggingen in de portefeuille, moet de SICAV in haar verkooptransacties als prioritaire doelstelling nastreven deze situatie recht te zetten, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

9.14 Een compartiment van de SICAV mag inschrijven op door een of meer andere compartimenten van de SICAV uit te geven of uitgegeven effecten en deze kopen en/of aanhouden. De SICAV hoeft hierbij niet te voldoen aan de vereisten van de gewijzigde wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915 inzake inschrijving op en aankoop en/of bezit van eigen aandelen door een vennootschap, met dien verstande dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet ook weer in het beleggende compartiment belegt; en
- het deel van het vermogen dat de doelcompartimenten waarvan aankoop wordt overwogen over het geheel genomen conform de statuten, dit prospectus en de compartimentfiches in deelbewijzen van andere doelcompartimenten van de SICAV mogen beleggen niet meer dan 10% bedraagt; en
- het eventueel bij de desbetreffende effecten behorende stemrecht wordt opgeschort zolang ze door het betrokken compartiment worden aangehouden en op voorwaarde dat ze op gepaste wijze worden verwerkt in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- in elk geval, zolang deze effecten door de SICAV worden aangehouden, de waarde hiervan niet in aanmerking wordt genomen voor de berekening van het nettovermogen van de SICAV in het kader van de controle van de bij de wet van 17 december 2010 verplicht gestelde ondergrens voor het nettovermogen; en
- de inschrijvings- of terugkoopcommissies van het compartiment van de SICAV dat in het doelcompartiment heeft belegd en die van dit doelcompartiment niet dubbel worden ingehouden.

9.15 Voorts kan de SICAV in afwijking van de in dit hoofdstuk vastgestelde limieten overgaan tot een master-feederstructuur, conform de bepalingen van de wet van 17 december 2010 en mits een dergelijk beleid in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment dat als feederfonds zal optreden uitdrukkelijk is toegestaan, zoals aangegeven in deel B van dit prospectus.

9.16 Ieder compartiment wordt in het kader van dit hoofdstuk als een afzonderlijke ICBE beschouwd.

9.17 Met inachtneming van het principe van de risicospreiding mogen goedgekeurde nieuwe compartimenten gedurende zes maanden na hun goedkeuring afwijken van de punten 9.4, 9.5, 9.6 en 9.7.

10. Afdekking van de Risico's en Gebruik van Financiële Instrumenten

Het is elk compartiment toegestaan, teneinde zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te beperken, technieken en instrumenten met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere soorten onderliggende waarden te gebruiken, mits deze technieken en instrumenten aangewend worden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Het gebruik van derivaten is onderworpen aan de naleving van de voorwaarden en limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

Elk compartiment kan ook valutatermijntransacties verrichten ter afdekking of om wisselkoersrisico's te nemen in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment.

De beleggingen in derivaten mogen uitgevoerd worden op voorwaarde dat het geheel van de risico's waaraan de onderliggende activa blootgesteld zijn, de in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen" vastgestelde beleggingslimieten niet overschrijden. Indien een compartiment belegt in indexgerelateerde derivaten, dan worden die beleggingen niet gecombineerd met de limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat meegerekend worden bij de toepassing van de bepalingen van het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen", evenals bij de risicoraming in verband met derivatentransacties, zodat het globale risico dat voortvloeit uit de derivaten de totale nettowaarde van de activa niet overstijgt, zoals beschreven in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

10.1 Effectenleningen

Elk compartiment van de SICAV kan effectenleningen verstrekken op voorwaarde dat richtsnoer 2014/937 van de ESMA en CSSF-circulaire 08/356 betreffende de regels van toepassing op instellingen voor collectieve belegging worden nageleefd, als zij een beroep doen op bepaalde technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

1.1. Regels om de goede afloop van verstrekte effectenleningen te verzekeren

Elk compartiment van de SICAV kan de effecten in portefeuille aan een lener uitlenen, hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd leningsstelsel, georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een financiële instelling die in dit type transacties is gespecialiseerd en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die gelijkwaardig zijn aan die van het gemeenschapsrecht.

Elk type actief kan te allen tijde bij dergelijke transacties of contracten worden gebruikt. Naar verwachting zal niet meer dan 30% worden aangewend voor effectenleningen. Dat kan evenwel oplopen tot 100% van de portefeuille.

De tegenpartij in de effectenleningovereenkomst moet in elk geval onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de Commission de Surveillance du Secteur Financier gelijkwaardig geoordeeld worden aan de regels van het gemeenschapsrecht.

Voor elke verstrekte effectenlening moet het betrokken compartiment een zekerheid ontvangen waarvan de waarde over de gehele duur van de lening niet lager mag zijn dan de globale waarderingswaarde van de uitgeleende effecten. De looptijd van de lening mag niet langer zijn dan 30 dagen.

In het kader van effectenleningen maakt de SICAV gebruik van het door RBC Investor Services Trust gehanteerde leningsstelsel.

Dit stelsel is geformaliseerd via een overeenkomst waarin de SICAV voor wat betreft effectenleningen RBC Investor Services Trust ("**Securities Lending Agency Agreement**") aanwijst als voornaamste tegenpartij van de effectenlener.

RBC Investor Services Trust is een trust volgens Canadees recht en maakt als vennootschap deel uit van de groep RBC Investor Services.

Effectenleningen door RBC Investor Services Trust aan de SICAV zijn onderworpen aan wet- en regelgeving en gedragsregels; de verlening van dit soort aanvullende bankdiensten en de uitvoering van bewaartaken door depotbanken die tot dezelfde groep behoren, wordt zowel functioneel als hiërarchisch gescheiden.

Het betrokken compartiment zal een zekerheid ontvangen zoals hierna beschreven, die tot de vervaldatum van de overeenkomst op naam en voor rekening van het compartiment bewaard en geblokkeerd zal worden door RBC Investor Services Trust.

1.2. Voorwaarden en limieten voor effectenleningen

Elk compartiment dient de omvang van de verstrekte effectenleningen te beperken tot een passend niveau of de teruggave van de uitgeleende effecten te kunnen vragen, opdat het te allen tijde kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting en opdat die transacties geen belemmering vormen voor het vermogensbeheer van het betrokken compartiment in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid.

10.2 Repo-transacties

De SICAV verricht momenteel geen repo-transacties die bestaan uit aan- en verkoop van effecten waarbij de bepalingen van de overeenkomst de verkoper het recht verlenen om de verkochte effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en over een termijn die door beide partijen zijn overeengekomen bij het afsluiten van de overeenkomst. Indien de SICAV in de toekomst gebruik wil maken van dit type transacties, zal het onderhavige prospectus navenant worden aangepast.

10.3 Beheer van financiële zekerheden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer

De SICAV kan financiële zekerheden ontvangen met het oog op het terugdringen van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit technieken die worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De door de SICAV aanvaarde financiële garanties zullen de vorm aannemen van een zekerheid waarvan de aard in onderling overleg zal worden overeengekomen, conform de toepasselijke wettelijke bepalingen. De zekerheid kan worden verleend in de vorm van door een lidstaat van de OESO of een van zijn lokale autoriteiten of door een supranationale instelling uitgegeven of gegarandeerde obligaties en zal op naam van de SICAV worden geblokkeerd tot aan de vervaldatum van de techniek voor efficiënt portefeuillebeheer.

10.3.1. Algemene criteria

De zekerheden die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken, bestaan uit effecten die aanvaardbaar zijn voor de securities lending agent van de SICAV, RBC Investor Services Trust, 155 Wellington Street West (7th floor), Toronto, Ontario M5V3L3 ("**Securities Lending Agent**") en die voldoen aan de door de SICAV vermelde criteria overeenkomstig het zekerhedenbeleid van de SICAV.

De beheermaatschappij wordt geacht erop toe te zien dat de zekerheden ter beperking van het tegenpartijrisico voldoen aan de in ESMA-richtsnoer 2014/937 vermelde criteria:

- Liquiditeit: elke zekerheid die niet in contanten wordt ontvangen moet uiterst liquide zijn en op een gereguleerde markt of in een multilateraal handelssysteem tegen transparante prijzen worden verhandeld, zodat deze snel kan worden verkocht tegen een prijs die in de buurt ligt van de voorafgaand aan de verkoop vastgestelde waardering. De financiële zekerheden moeten tevens voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van Richtlijn 2009/65/EG.
 - Waardering: de ontvangen zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet worden aanvaard als financiële zekerheden, tenzij het toegepaste disagio voorzichtig genoeg is. **De genoemde zekerheden worden gewaardeerd tegen de marktprijs (mark-to-market) en verhoogd met een schommelingsmarge voor uitgeleende effecten.**
 - Kredietkwaliteit van de emittenten: de financiële zekerheden moeten van uitstekende kwaliteit zijn.
 - Correlatie: de door de SICAV ontvangen financiële zekerheden moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mogen niet sterk gecorreleerd zijn met de prestatie van de tegenpartij.
 - Diversificatie van de financiële zekerheden (concentratie van de activa): de financiële zekerheden moeten voldoende gespreid zijn in termen van landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende spreiding wat betreft concentratie van emittenten is voldaan indien de ICBE in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer van een tegenpartij een mandje van financiële zekerheden ontvangt waardoor maximaal 20% van haar netto-inventariswaarde blootgesteld is aan een bepaalde emittent. Indien de ICBE's blootgesteld zijn aan verschillende tegenpartijen, moeten de diverse mandjes van financiële zekerheden worden samengevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één emittent te berekenen. In afwijking van deze sub-alinea kan een ICBE volledig worden gedekt door diverse effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een of meer van zijn lokale overheden, een derde land of een internationale overheidsinstantie waarvan een of meerdere lidstaten deel uitmaken. De betreffende ICBE zou effecten van ten minste zes verschillende

emissies moeten ontvangen, maar de effecten van één emissie mogen niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van de ICBE vertegenwoordigen. ICBE's die streven naar volledige afdekking met effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, moeten dit te kennen geven in hun prospectus. De ICBE's moeten tevens vermelden welke lidstaten, lokale autoriteiten of overheidsinstanties de effecten uitgeven of garanderen die ze voor meer dan 20% van hun netto-inventariswaarde als zekerheid kunnen aanvaarden.

De risico's verbonden aan het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, zullen in het kader van het risicobeheerproces van de SICAV in kaart gebracht, beheerd en beperkt worden.

Het uitlenen van effecten wordt gegarandeerd door onderpand in de vorm van effecten die ontvangen worden via eigendomsoverdracht en door de *Securities Lending Agent* in zijn hoedanigheid van 'trustee' worden aangehouden voor rekening van de SICAV.

De depotbank heeft de bewaring van het onderpand gedelegeerd aan de *Securities Lending Agent*. Indien laatstgenoemde de mogelijkheid heeft tussenpersonen in te schakelen (waaronder eventueel andere filialen van de depotbank of van de *Securities Lending Agent*), rust de eindverantwoordelijkheid voor de zekerheidstelling niettemin bij de depotbank.

10.3.2. Soorten toegestane zekerheden

De volgende financiële zekerheden zijn toegestaan:

Door OESO-lidstaten of hun (lokale) overheidsinstanties of hun supranationale instellingen en organisaties uitgegeven of gegarandeerde obligaties.

De afdeling Risk Management van de beheermaatschappij kan strengere criteria hanteren als het gaat om ontvangen zekerheden. Bepaalde typen instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten en zelfs bepaalde effecten kunnen worden uitgesloten.

10.3.3. Minimale dekking door financiële zekerheden

De beheermaatschappij eist ten aanzien van financiële zekerheden een bepaalde minimale dekking en hanteert daarbij, al naar gelang het type transactie, de volgende criteria:

- Het minimumpercentage dat wordt vereist door wetgeving of de regelgevende instantie die jurisdictie heeft over de beheermaatschappij; en
- gangbare marktpraktijken,
- 102% van de waarde van de uitgeleende effecten

10.3.4. Beleid inzake disagio

De beheermaatschappij hanteert een disagio voor elke activaklasse die als financiële zekerheid wordt ontvangen.

Het minimumpercentage van het disagio voor elk type zekerheid wordt als volgt vastgesteld:

door een lidstaat van de OESO uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%
door een lokale autoriteit van een OESO-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%
door een supranationale instelling uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%

Geen enkele financiële zekerheid zal in contanten worden gesteld.

10.3.5 Herbelegging van financiële zekerheden

Financiële zekerheden zullen niet worden verkocht noch worden herbelegd of verpand. Deze zekerheden zullen voldoen aan de richtsnoeren van ESMA/2014/937.

10.4. Getroffen maatregelen om de risico's van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer te beperken

Getroffen maatregelen om het tegenpartij- en leveringsrisico te beperken

- Selectie van de tegenpartijen:

RBC Investor Services Trust selecteert de tegenpartijen zoals vermeld in Bijlage A (van tijd tot tijd gewijzigd) van de *Securities Lending Agency Agreement*. In het kader van effectenleningen verstrekt *RBC Investor Services Trust* de beheermaatschappij driemaandelijks een overzicht van effectenleners waaraan de beheermaatschappij haar effecten kan uitlenen. *RBC Investor Services Trust* actualiseert dit overzicht regelmatig om ervoor te zorgen dat de bepalingen van CSSF-

circulaire 08/356 worden nageleefd. Dit document wordt driemaandelijks naar de afdeling Risk Management van de beheermaatschappij verstuurd.

Voor alle transacties worden de tegenpartijen gekozen uit gerenommeerde banken en financiële instellingen in de internationale financiële gemeenschap, op basis van criteria als: significante en permanente aanwezigheid in de referentiemarkt, vlotte en zorgvuldige uitvoering, nauwkeurigheid van het transactiereglement.

De SICAV staat over het algemeen effectenleentransacties toe met door de *Securities Lending Agent* als kredietwaardig beoordeelde instellingen, die een rating van '*investment grade*' of hoger hebben en gevestigd zijn in een OESO-land.

- Financiële zekerheden: Zie punt 10.3.3. Minimale dekking door financiële zekerheden
- Beperkingen ten aanzien van de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden: zie punt 10.3.5.

10.5. Beloningsbeleid inzake effectenleningen

De inkomsten uit effectenleningen zijn volledig bestemd voor het/de betrokken compartiment(en), na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten. De kosten voor de effectenleningen bedragen maximaal 40% van deze bruto-inkomsten voor aftrek van directe en indirecte operationele kosten, waarvan 15% door de beheermaatschappij en maximaal 25% door RBC Investor Services Trust wordt betaald.

In het kader van deze activiteit verzorgt RBC Investor Services Trust met name het afsluiten van effectenleningen en de administratieve follow-up, de risicobewaking, het juridische en fiscaal toezicht en het afdekken van operationele risico's die verband houden met effectenleningen.

Het jaarverslag bevat gedetailleerde informatie over de inkomsten die voortvloeien uit effectenleningen, evenals de operationele kosten die ermee samenhangen. Het verslag vermeldt verder aan welke entiteiten deze kosten worden betaald en of deze gerelateerd zijn aan de beheermaatschappij of de depotbank.

10.6. Periodieke voorlichting van de beleggers

Aanvullende informatie over de voorwaarden voor toepassing van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer is te vinden in de (half)jaarverslagen.

11. Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's

Elk compartiment van de SICAV kan derivatenverrichtingen uitvoeren, hetzij met het oog op een goed portefeuillebeheer, hetzij ter afdekking van risico's. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat een compartiment afwijkt van zijn beleggingsdoelstellingen.

Het gebruik van derivaten kan de volatiliteit van de SICAV zowel verhogen (door een toename van de blootstelling) als verlagen (door een afname van de blootstelling).

De SICAV kan verrichtingen uitvoeren met financiële instrumenten die op een gereguleerde markt verhandeld worden.

De SICAV kan bijvoorbeeld transacties verrichten op de futuresmarkt, op de optiemarkt en op de swapmarkten.

Voor de bepaling van het totale risico maakt de SICAV gebruik van de methode op basis van de aangegane verplichtingen (*Commitment Approach*), zoals vastgelegd in circulaire 11/512 van de CSSF en de CESR/10-788 guidelines.

11.1 Limieten

De beleggingen in derivaten kunnen aangegaan worden voor zover het globale risico dat met de financiële instrumenten gepaard gaat het totaal van de nettoactiva van een compartiment niet overschrijdt.

Het globale risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, overstijgt de totale nettowaarde van de portefeuille niet. Dit betekent dat het globale risico dat voortvloeit uit het gebruik van de financiële derivaten, niet meer mag bedragen dan 100% van de netto-inventariswaarde en dat het globale risico dat de SICAV aangaat niet voor langere tijd meer dan 200% van de netto-inventariswaarde mag bedragen. Het globale risico dat met de financiële instrumenten gepaard gaat, wordt vertegenwoordigd door de verbintenissen, m.a.w. het resultaat van de omzetting van de posities in financiële instrumenten in evenwaardige posities in de onderliggende waarden, indien nodig aangepast aan hun respectieve gevoeligheid.

De derivaten die aangewend worden ter afdekking van de portefeuille verminderen het globale risico dat een compartiment aangaat.

Koop- en verkoopposities op eenzelfde onderliggende waarde of op activa die een belangrijke historische correlatie vertonen, kunnen gecompenseerd worden.

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat meegerekend worden bij de toepassing van de bepalingen van dit hoofdstuk.

Indien een compartiment belegt in indexgerelateerde derivaten, dan worden die beleggingen niet gecombineerd met de limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

11.2 Specifieke limieten voor kredietderivaten

De SICAV kan verrichtingen op kredietderivaten uitvoeren:

- met vooraanstaande tegenpartijen die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties;
- op onderliggende waarden die overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het compartiment;
- op elk ogenblik realiseerbaar aan hun waarderingswaarde;
- waarvoor een betrouwbare waardering beschikbaar is die regelmatig geverifieerd kan worden;
- al dan niet ter afdekking.

Indien de kredietderivaten afgesloten worden met een ander doel dan afdekking, moeten de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- de kredietderivaten moeten in het exclusieve belang van de beleggers aangewend worden en een interessant rendementperspectief bieden in verhouding tot de risico's waaraan de SICAV zich blootstelt;
- de beleggingsbeperkingen vermeld in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen" zijn van toepassing op de emittent van de *Credit Default Swap* ("**CDS**") en op het uiteindelijke debiteurenrisico van het kredietderivaat (onderliggende waarde), behalve als het kredietderivaat aan een index gekoppeld is;

- de compartimenten moeten erop toezien dat er permanent voldoende dekking is voor de verbintenissen verbonden aan de CDS, zodat zij op elk ogenblik aan de terugkoopaanvragen van de beleggers kunnen voldoen;
- de som van de nominale bedragen mag niet meer bedragen dan 20% van de nettoactiva.

De kredietderivaten worden regelmatig gewaardeerd volgens waarderingsmethoden die goedgekeurd zijn door de bedrijfsrevisor van de SICAV.

De beoogde strategieën met kredietderivaten zijn met name de volgende (eventueel combineerbaar):

- Snel nieuwe inschrijvingsbedragen in een ICBE en/of ICB beleggen op de kredietmarkt via de verkoop van kredietderivaten;
- In geval van positieve vooruitzichten op de ontwikkeling van de spreads, een kredietblootstelling (globaal of doelgericht) opnemen dankzij de verkoop van kredietderivaten;
- In geval van negatieve vooruitzichten op de ontwikkeling van de spreads, een bescherming of een positie (globaal of doelgericht) instellen door de aankoop van kredietderivaten.

11.3 Optreden in de valutamarkten

Elk compartiment van de SICAV kan valutatermijntransacties verrichten ter afdekking of om wisselkoersrisico's te nemen in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment, maar zonder daardoor een afwijking van het beleggingsbeleid teweeg te brengen.

12. Risicofactoren

De diverse compartimenten van de SICAV kunnen al naar gelang hun beleggingsbeleid blootgesteld zijn aan verschillende risico's. De voornaamste risico's waar de compartimenten mee te maken kunnen krijgen staan hieronder vermeld.

De onderstaande risicobeschrijving is evenwel niet uitputtend en potentiële beleggers wordt geadviseerd kennis te nemen van dit prospectus en in het bijzonder van het hoofdstuk "Risicobeoordeling", dat deel uitmaakt van de essentiële beleggersinformatie in deel B van het prospectus.

Ook wordt potentiële beleggers aangeraden om professionele adviseurs te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

Risico van kapitaalverlies: Het in het betrokken compartiment belegde vermogen is niet gegarandeerd. Het belegde vermogen kan voor een deel verloren gaan.

Renterisico: Een schommeling van de rentetarieven (met name als gevolg van inflatie) kan risico's van verlies met zich meebrengen en de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment doen dalen (met name bij rentestijgingen als het compartiment een positieve modified duration heeft en bij rentedalingen als het compartiment een negatieve modified duration heeft). Langlopende obligaties (en daaraan gerelateerde derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een verandering van de inflatie, dat wil zeggen een stijging of daling van het algehele prijsniveau, is een van de factoren die van invloed kunnen zijn op de rente en daarmee op de netto-inventariswaarde.

Volatiliteitsrisico: De compartimenten kunnen bloot staan aan het volatiliteitsrisico van de markten en dus, al naar gelang hun blootstelling, verlies lijden wanneer het volatiliteitsniveau van deze markten verandert.

Kredietrisico: Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico in verband met de ontwikkeling van kredietreads en het wanbetalingsrisico.

Sommige compartimenten kunnen zijn blootgesteld aan de kredietmarkt en/of aan specifieke emittenten waarvan de koersen zich ontwikkelen al naar gelang hoe de markt hun aflossingscapaciteit inschat. Deze compartimenten kunnen tevens zijn blootgesteld aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, ofwel zijn onvermogen om de schuld, in de vorm van coupons en/of de hoofdsom, af te lossen. Al naar gelang of het betrokken compartiment positief of negatief gepositioneerd is op de kredietmarkt en/of ten aanzien van bepaalde emittenten, kan een opwaartse of neerwaartse beweging van de kredietreads, of wanbetaling, de netto-inventariswaarde nadelig beïnvloeden.

Risico verbonden aan financiële derivaten: Financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of afgeleid is) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rente, obligaties, valuta enz.). Het gebruik van derivaten is dus gekoppeld aan de aan de onderliggende activa verbonden risico's. Ze kunnen worden gebruikt om zich bloot te stellen aan of in te dekken tegen onderliggende activa. Al naar gelang de gehanteerde strategieën kan het gebruik van financiële derivaten tevens hefboomrisico's met zich meebrengen (versterking van neerwaartse bewegingen). Bij afdekkingsstrategieën zijn financiële derivaten in bepaalde marktomstandigheden mogelijk niet volmaakt gecorreleerd met de af te dekken activa. Bij het gebruik van opties kan het betrokken compartiment alle betaalde premies kwijtraken als gevolg van ongunstige prijschommelingen van de onderliggende activa.

Wisselkoersrisico: Het wisselkoersrisico komt voort uit rechtstreekse beleggingen van het betrokken compartiment in financiële termijninstrumenten, hetgeen leidt tot een blootstelling aan een andere valuta dan die waarin het betrokken compartiment gewaardeerd is. De schommelingen van de wisselkoers van deze valuta tegenover de waarderingsvaluta van het compartiment kunnen een nadelige invloed hebben op de waarde van de activa in de portefeuille.

Tegenpartijrisico: De compartimenten kunnen technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toepassen. Deze transacties kunnen tegenpartijrisico's met zich meebrengen, ofwel verliezen als gevolg van verplichtingen die zijn aangegaan bij een in gebreke blijvende tegenpartij.

Risico van opkomende landen: Marktbewegingen kunnen sterker en sneller zijn in deze markten dan in ontwikkelde markten, hetgeen een aanzienlijke daling van de netto-inventariswaarde kan veroorzaken als zich marktbewegingen voordoen die haaks staan op de ingenomen posities. De volatiliteit kan veroorzaakt worden door een globaal marktrisico of de perikelen van één enkel effect. In sommige opkomende markten kunnen zich eveneens risico's van sectorconcentratie voordoen. Deze risico's kunnen ook tot een hogere volatiliteit leiden. De politieke, sociale, juridische en fiscale situatie kan in opkomende landen zeer onzeker zijn of er kunnen zich andere gebeurtenissen voordoen die de compartimenten die aldaar beleggen nadelig kunnen beïnvloeden.

Risico verbonden aan externe factoren: Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe omgevingsfactoren (zoals het belastingregime of wijzigingen in de regelgeving) die van invloed kunnen zijn op het functioneren van het betrokken compartiment.

Afwikkelingsrisico: Het risico dat de afwikkeling door een clearingsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht omdat de betaling of de levering door een tegenpartij achterwege blijft of niet wordt uitgevoerd overeenkomstig de oorspronkelijke voorwaarden. Dit risico bestaat voor zover bepaalde compartimenten beleggen in regio's waar de financiële markten nauwelijks ontwikkeld zijn. In regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn, is dit risico beperkt.

Hefboomrisico: Vergeleken met andere typen beleggingen kunnen sommige compartimenten een hoog hefboomrisico hebben. Het gebruik van een hefboom kan een hoge volatiliteit met zich meebrengen en het betrokken compartiment kan forse verliezen lijden al naar gelang het hefboomniveau.

Liquiditeitsrisico: Het liquiditeitsrisico is het risico dat een positie in de portefeuille van het betrokken compartiment niet tegen geringe kosten en niet snel genoeg kan worden overgedragen, geliquideerd of gesloten, waardoor het betrokken compartiment niet op elk moment kan voldoen aan zijn verplichtingen om de aandelen van de aandeelhouders op hun verzoek terug te kopen. In sommige markten (met name obligaties uit opkomende landen en hoogrentende obligaties, aandelen met een geringe beurskapitalisatie enz.) kunnen de noteringsmarges stijgen bij minder gunstige marktomstandigheden, hetgeen van invloed kan zijn op de netto-inventariswaarde bij de aan- of verkoop van activa. In crisissituaties op deze markten kunnen de effecten bovendien moeilijk verhandelbaar worden.

Leveringsrisico: Het is mogelijk dat een compartiment activa willen liquideren die op dat moment betrokken zijn bij een transactie met een tegenpartij. In dit geval roept het compartiment zijn activa bij de tegenpartij terug. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij ondanks zijn contractuele plicht operationeel niet bij machte is om de activa snel genoeg te restitueren opdat het compartiment deze instrumenten op de markt kan verkopen.

Aandelenrisico: Sommige compartimenten kunnen bloot staan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Deze beleggingen, die een koop- of verkooppositie met zich meebrengen, kunnen tot forse verliezen leiden. Wanneer de aandelenkoersen zich ten opzichte van de ingenomen posities ongunstig ontwikkelen, kan dit leiden tot verliezen en de netto-inventariswaarde van het compartiment doen dalen.

Arbitragerisico: Arbitrage is een techniek die bestaat uit het profiteren van waargenomen (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of sectoren en/of effecten en/of valuta's en/of instrumenten. Bij een ongunstige ontwikkeling van deze arbitrages (toename van verkoopposities en/of daling van koopposities), kan de netto-inventariswaarde van het betrokken compartiment dalen.

Concentratierisico: Risico verbonden aan een sterke concentratie van de beleggingen in een activaklasse of op bepaalde markten. De ontwikkeling van deze activa of deze markten heeft derhalve een grote invloed op de waarde van de portefeuille van het betrokken compartiment. Hoe meer de portefeuille van het compartiment gespreid is, des te kleiner het concentratierisico is. Dit risico is bijvoorbeeld groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op sterk gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).

Risico van belangenconflicten: De keuze van een tegenpartij die is ingegeven door andere motieven dan enkel het belang van de SICAV en/of ongelijk beheer van gelijkwaardige portefeuilles kunnen belangenconflicten veroorzaken.

Technische risico's

Risico van effectenleningen

Risico van verlies indien de tegenpartij van door het compartiment uitgeleende effecten (d.w.z. de lener) in gebreke blijft. Dit risico wordt verzacht door het feit dat de lener gescreend wordt door de Securities Lending Agent en goedgekeurd wordt door de SICAV. Er kan enige tijd verstrijken tussen het in gebreke blijven van de lener van de effecten en de restitutie van gelijkwaardige effecten door de *Securities Lending Agent* zodra laatstgenoemde een beroep doet op de aangehouden zekerheid (hetgeen het vermogen van het betrokken compartiment om zijn eigen verplichtingen na te komen kan beperken).

Risico van hoogrentende beleggingen ("High Yield")

Hoogrentend schuld papier (ook wel "*non investment grade*" of speculatief papier genoemd) betreft schuldvorderingen die over het algemeen een hoog rendement opleveren, gepaard gaan met een lage rating en een hoog kredietrisico. Hoogrentende obligaties zijn vaak volatieler, minder liquide en vatbaarder voor financiële tegenslagen dan andere obligaties met een hogere rating. Obligaties van in moeilijkheden verkerende emittenten worden vaak gekenmerkt door (i) een uiterst onzekere beoordeling van de kredietwaardigheid op lange termijn door ratingbureaus of (ii) een door de emittenten ingeleide faillissementsprocedure. In sommige gevallen is de terugvordering van in 'distressed securities' belegde bedragen omgeven met onzekerheden, onder meer vanwege rechterlijke beslissingen en bedrijfsrestructureringen. De waardering van hoogrentend papier (waaronder 'distressed securities') kan dus moeilijker zijn dan die van andere effecten met een betere rating vanwege een gebrek aan liquiditeit. Een

belegging in dit type effecten kan gepaard gaan met niet-gerealiseerde minderwaarden en/of met verliezen die de netto-inventariswaarde van het compartiment nadelig kunnen beïnvloeden.

13. Beheertechniek

Met het oog op een goed portefeuillebeheer kan de SICAV de activa van een of meerdere compartimenten geheel of gedeeltelijk gegroepeerd ("pooling") beheren, in naleving van hun respectieve beleggingsbeleid. De compartimenten kunnen aldus een participatie in gegroepeerde activa ("pools") nemen in verhouding tot de activa die zij inbrengen.

Die pools dienen niet als afzonderlijke juridische entiteiten beschouwd te worden en de notionele rekeningeenheden van een pool dienen niet als aandelen beschouwd te worden. De aandelen van de SICAV worden niet uitgegeven met betrekking tot die pools, maar enkel met betrekking tot elk betrokken compartiment dat met bepaalde van zijn activa in die pools participeert, met het hierboven vermelde doel voor ogen.

De pools worden samengesteld door de overdracht, van tijd tot tijd, van effecten, liquiditeiten en andere toegelaten activa van de compartimenten die in dergelijke pools participeren (onder voorbehoud dat die activa overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de participerende compartimenten). Daarna kan de raad van bestuur van de SICAV of de door de SICAV aangestelde agent van tijd tot tijd andere overdrachten ten gunste van elke pool uitvoeren. Activa kunnen ook uit een pool gehaald worden en opnieuw overgedragen worden naar het participerende compartiment ten bedrage van de participatie van het compartiment in de pool, die gemeten wordt aan de hand van notionele rekeneenheden in de pool(s).

Die notionele rekeneenheden zullen bij de oprichting van een pool uitgedrukt worden in de valuta die de raad van bestuur geschikt acht, en toegewezen worden aan elk participerend compartiment, voor de tegenwaarde van de effecten, liquiditeiten en/of andere toegelaten activa die ingebracht worden. De waarde van de notionele rekeneenheden van een pool zal elke waarderingdag bepaald worden door de nettoactiva van de pool te delen door het aantal uitgegeven en/of overblijvende rekeneenheden.

Wanneer bijkomende liquiditeiten of activa naar een pool overgedragen of uit een pool gehaald worden, zal de toewijzing van eenheden aan het betrokken participerende compartiment verhoogd of verminderd worden, al naargelang, met een aantal eenheden dat berekend wordt door het bedrag in liquiditeiten of de waarde van de overgedragen of weggehaalde activa te delen door de waarde van een eenheid op dat ogenblik. In het geval van een bijdrage in liquiditeiten zal bij die berekeningen een bedrag in mindering gebracht worden dat de raad van bestuur van de SICAV geschikt acht om de lasten van fiscale aard of de kosten voor transacties en beleggingen te dekken die zich naar verwachting voor de belegging van die liquiditeiten zullen voordoen. In het geval van afhaling van liquiditeiten zal de afhaling vermeerderd worden met een bedrag dat overeenstemt met de kosten die zich naar verwachting zullen voordoen bij de verkoop van de effecten en andere activa in de pool.

De participatie van elk participerend compartiment in de pool heeft betrekking op elke positie in de portefeuille van de pool.

De dividenden, rente en andere uitkeringen in de aard van inkomsten met betrekking tot de activa in een pool zullen geboekt worden ten gunste van de participerende compartimenten, in verhouding tot hun respectieve participaties in de pool op het ogenblik van de inning. Bij de vereffening van de SICAV zullen de activa die zich in een pool bevinden, (onder voorbehoud van de rechten van de crediteuren) toegewezen worden aan de participerende compartimenten, in verhouding tot hun respectieve participaties in de pool.

14. Bestemming van de Resultaten

Binnen de door de wet van 17 december 2010 vastgelegde beperkingen zal de algemene vergadering zich hierover elk jaar op voorstel van de raad van bestuur uitspreken.

Voor de uitkeringsaandelen zal de raad van bestuur voorstellen alle ontvangen inkomsten uit te keren, na aftrek van vergoedingen, commissies en kosten die er verhoudingsgewijs betrekking op hebben, binnen de limieten van artikel 27 van de wet van 17 december 2010 en conform artikel 26 van de statuten.

Elke bekendmaking van betaalbaarstelling van dividenden zal gepubliceerd worden volgens de bepalingen van het onderstaande hoofdstuk "Publicaties".

Voor de kapitalisatieaandelen zal de raad van bestuur voorstellen het resultaat te kapitaliseren dat hen toekomt.

Dividenden die niet opgeëist zijn binnen vijf jaar na hun betaalbaarstelling, zullen vervallen voor de begunstigten en terugkeren in de betrokken compartimenten van de SICAV.

De raad van bestuur kan, indien hij dat raadzaam acht, interim-dividenden uitkeren.

15. Kosten en Lasten

15.1 Kosten voor de oprichting van nieuwe compartimenten

De beheermaatschappij financiert de kosten voor de oprichting van nieuwe compartimenten, inclusief de kosten van de voorbereiding en het drukken van het prospectus, de notariskosten, de introductiekosten bij de administratieve autoriteiten en de beursautoriteiten, de drukkosten voor de certificaten en alle andere kosten die verband houden met deze wijzigingen.

De kosten in verband met de opening van nieuwe compartimenten kunnen over 5 jaar afgeschreven worden en worden uitsluitend verhaald op de tegoeden van die nieuwe compartimenten.

15.2 Beheermaatschappij

Als vergoeding voor het collectieve portefeuillebeheer (inclusief het beheer van de activa, de administratie zoals vastgesteld in bijlage II van de wet van 17 december 2010 en de marketing) dat voor de SICAV wordt verricht zoals beschreven in het hoofdstuk "Beheermaatschappij" in deel A van dit prospectus, ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een beheerloon, een administratieloon en een prestatieloon die in onderling overleg tussen de SICAV en de beheermaatschappij zijn vastgesteld en die in de informatiebladen van de afzonderlijke compartimenten in deel B van dit prospectus vermeld worden.

15.3 Beheerders

Als vergoeding voor de in deel A van dit prospectus in het hoofdstuk "Beheerders" beschreven werkzaamheden ontvangt iedere beheerder van de beheermaatschappij een beheerloon en eventueel ook een prestatiecommissie, die in onderling overleg tussen deze beheerder en de beheermaatschappij zijn vastgesteld.

De vergoedingen voor een of meerdere beleggingsadviseurs of subbeheerders die elke beheerder eventueel kan benoemen, komen ten laste van de beheerder.

15.4 Depotbank - Eerste Betaalagent – Domiciliëringsagent

De SICAV zal de depotbank en de eerste uitbetalende instantie een jaarlijkse commissie betalen van maximaal 0,2% van de netto inventariswaarde per SICAV, waarbij een minimale commissie van EUR 14.500,- per compartiment zal gelden. Deze commissie is maandelijks betaalbaar en heeft geen betrekking op de transactiecommissies of de commissies voor subdepothouders of vergelijkbare agenten. De depotbank en de eerste uitbetalende instantie hebben bovendien, binnen redelijke grenzen, recht op vergoeding van de kosten en voorschotten die niet onder de hierboven genoemde kosten vallen. De bedragen die de SICAV aan de depotbank en de eerste uitbetalende instantie betaalt, zullen in het jaarverslag van de SICAV worden vermeld.

De kosten voor de domiciliëringsagent komen ten laste van de SICAV.

15.5 Administratief agent - Registerhouder - Transferagent

Als vergoeding voor hun diensten zoals beschreven in paragraaf 3.6 "De centrale administratie" van deel A van dit prospectus, ontvangen de administratief agent, de registerhouder en de transferagent een commissie van de beheermaatschappij. Deze commissie wordt in onderling overleg vastgesteld tussen de administratief agent, de registerhouder en de transferagent enerzijds en de beheermaatschappij anderzijds.

15.6 Overige kosten

In het kader van effectenleningen die door RBC Investor Services Trust voor rekening van de SICAV worden aangegaan, betaalt de SICAV de kosten en honoraria die berekend worden op basis van de door de SICAV ontvangen inkomsten zoals in het kader van de effectenlening voor rekening van de SICAV onderhandeld door RBC Investor Services Trust.

Het bedrag in de vorm van een percentage van de kosten en honoraria zal in onderling overleg tussen RBC Investor Services Trust en de SICAV worden vastgesteld.

Als vergoeding voor de dienstverlening in het kader van effectenleningen, zal de beheermaatschappij daarnaast kosten en honoraria van de SICAV ontvangen die berekend worden op basis van de door de SICAV ontvangen inkomsten. Dit zal gebeuren op de manier die door de beheermaatschappij en de SICAV in onderling overleg wordt vastgesteld, en op de manier die op de Luxemburgse markt gebruikelijk is.

De SICAV neemt alle werkingskosten voor haar rekening: de vergoeding aan dienstverleners, de kosten die verschuldigd zijn aan de beheerders, de depotbank, de administratief agent, de registerhouder, en de transferagent, (voor wat betreft deze laatste drie dienstverleners echter alleen de eventuele kosten die krachtens de geldende overeenkomsten en de bepalingen uit dit prospectus niet door de beheermaatschappij worden gedragen), zijn betalingsagenten en permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de SICAV geregistreerd is, de vergoeding van zijn administrateurs en alle andere agenten in dienst van de SICAV, de kosten voor juridische en revisiedienstverlening, kosten die gemaakt werden in verband met (half)jaarverslagen, de kosten voor beursnotering, de registratierechten voor de SICAV en de kosten voor het behoud van die registratie bij de overheidsinstellingen, de kosten voor bekendmaking, drukwerk, inclusief de kosten voor het bekendmaken, voorbereiden en drukken van certificaten, prospectussen, informatiedocumenten voor beleggers, verklarende nota's of aangiften voor registratie, belastingen of overheidsheffingen, commissies voor het lenen van aandelen en alle overig operationele kosten met inbegrip van de kosten van aankoop en verkoop van de tegoeden (met inbegrip van de commissie ter dekking van het uit te voeren werk en het operationele risico dat er gelopen wordt tijdens werkzaamheden die worden uitgevoerd door een tussenpersoon van buiten de groep CapitalatWork en voor bijzondere activiteiten die betaalbaar zijn aan CapitalatWork Foyer Group S.A), rente, bank- en makelaarskosten, porto-, telefoon- en telexkosten, enz.

De kosten en lasten die aan een bepaald compartiment toe te rekenen zijn, zullen rechtstreeks aangerekend worden aan dat compartiment. Een compartiment heeft geen verbintenissen in verband met lasten die aan een ander compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

De andere kosten en lasten die niet rechtstreeks aan een bepaald compartiment toewijsbaar zijn, zullen gelijk over de verschillende compartimenten aangerekend worden of ze zullen, indien het bedrag van de kosten en lasten dat vereist, aan de compartimenten aangerekend worden in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

16. Belastingheffing

16.1. Belastingheffing met betrekking tot de SICAV

De SICAV valt onder de Luxemburgse belastingwetgeving.

Krachtens de huidige wetgeving en reglementering is de SICAV een "taxe d'abonnement" verschuldigd. Op datum van dit prospectus bedraagt het jaartarief 0,05%. De belasting is elk kwartaal verschuldigd en wordt per kwartaal berekend op basis van de waarde van de nettoactiva van de aandelenklassen A, C, D en E van de verschillende compartimenten die beschreven zijn in de technische fiches.

Deze heffing bedraagt slechts 0,01% van de waarde van de nettoactiva voor de aandelenklassen I van de verschillende compartimenten van de SICAV, welke klassen voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Zij bedraagt slechts 0% voor de activa van de SICAV die belegd zijn in deelbewijzen van andere ICB's die onderworpen zijn aan de "taxe d'abonnement" in Luxemburg.

Er zijn in Luxemburg geen heffingen of rechten verschuldigd op de uitgifte van aandelen van de SICAV, behalve een vast recht dat verschuldigd is bij de oprichting en dat betrekking heeft op de verrichtingen voor het bijeenbrengen van kapitaal. Dat recht bedraagt EUR 1.250,-.

De inkomsten die de vennootschap int, zullen eventueel onderworpen zijn aan een afhouding in het land van oorsprong. De vennootschap int die inkomsten na aftrek van die afhouding, die niet terugvorderbaar is.

16.2. Belastingheffing met betrekking tot de aandeelhouders

De richtlijn 2003/48/EG betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (hierna de "**spaarrichtlijn**") is door de Luxemburgse wet van 21 juni 2005, gewijzigd door de wet van 25 november 2014, omgezet in Luxemburgs recht. Het doel van deze spaarrichtlijn is ervoor te zorgen dat de rente-inkomsten die worden uitgekeerd aan een uiteindelijke begunstigde, die een natuurlijke persoon is en die ingezetene is van een land van de Europese Unie, belast worden volgens de bepalingen van de staat waarvan de uiteindelijke begunstigde ingezetene is.

Dit doel moet worden bereikt dankzij de uitwisseling van informatie tussen de belastinginstanties van de Europese Unie. Luxemburg wisselt automatisch gegevens uit over de uitkering en ontvangen opbrengst van terugkopen sinds 1 januari 2015 van de fondsen die binnen het toepassingsgebied van de spaarrichtlijn vallen, hetgeen het geval is voor de SICAV.

Het is raadzaam dat de beleggers inlichtingen inwinnen en zich indien nodig laten adviseren over de wetten en reglementeringen betreffende het belastingstelsel en de deviezencontrole die van toepassing zijn op de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, hun verblijfplaats en/of de plaats waar zij hun domicilie hebben.

Meer in het bijzonder wordt potentiële aandeelhouders aanbevolen om zich te laten adviseren door hun fiscale adviseurs over de fiscale gevolgen die in het kader van de spaarrichtlijn van toepassing zijn voor rentebetalingen die voortkomen uit ofwel uitkeringen van dividenden, ofwel gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop en de omzetting van de aandelen van de SICAV.

16.3. Uitwisseling van belastinggegevens

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("**OESO**") heeft een internationale standaardmethode ontwikkeld om de transparantie en de automatische uitwisseling van fiscale gegevens te verbeteren, de common reporting standard ("**CRS**" - gemeenschappelijke verslagleggingsnorm). Deze norm is reeds van kracht in alle EU-lidstaten en zal in de toekomst in de 99 deelnemende landen worden toegepast.

De Luxemburgse wet betreffende de gemeenschappelijke verslagleggingsnorm van 18 december 2015 voorziet in de automatische uitwisseling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen met de EU-lidstaten en andere met Luxemburg samenwerkende rechtsgebieden.

Dankzij de CRS kunnen belastingautoriteiten systematisch kennis nemen van de in het buitenland door belastingplichtigen aangehouden financiële tegoeden.

Om de automatische uitwisseling van inlichtingen ten uitvoer te leggen, richt de CRS zich op meerdere doelgroepen:

a) **cliënten** die een rekening aanhouden en hun fiscale woonplaats moeten declareren om te bepalen of ze, via een zelfcertificering, al dan niet worden aangemerkt als "niet-ingezetene";

b) **financiële instellingen** die jaarlijks bij hun lokale belastingautoriteit hun "niet-ingezetenen" cliënten moeten declareren, evenals het tegoed op hun rekening en de financiële inkomsten die ze in de loop van het jaar hebben ontvangen

c) **belastingautoriteiten** van de deelnemende landen die deze informatie overdragen aan de belastingautoriteiten van het fiscale woonland van de cliënt op wie de opgaaf betrekking heeft.

Luxemburg heeft toegezegd de nieuwe norm inzake automatische uitwisseling met de andere samenwerkende jurisdicties vanaf 2017 ten uitvoer te zullen leggen voor wat betreft gegevens die betrekking hebben op het belastingjaar 2016.

16.4. FATCA

De "Foreign Account Tax Compliance Act", ook wel "**FATCA**" genoemd, is op 18 maart 2010 in de Verenigde Staten aangenomen in het kader van de wet "Hiring Incentives to Restore Employment Act" ("**HIRE Act**"), teneinde belastingontwijking door US Persons doeltreffender te bestrijden door buitenlandse financiële instellingen ("**FFI's**") te verplichten informatie te verstrekken over:

- (i) Amerikaanse beleggers (staatsburgers of ingezetenen), of
- (ii) bepaalde niet-Amerikaanse rechtspersonen die grotendeels in handen zijn van Amerikaanse beleggers, of
- (iii) rechtspersonen die geen medewerking verlenen aan de FATCA

aan de Amerikaanse belastingdienst ("Internal Revenue Service" of "**IRS**"). Krachtens de FATCA kunnen de buiten de Verenigde Staten gevestigde beleggingsfondsen, zoals SICAV's, worden aangemerkt als FFI's. De FFI's die de voorschriften van de FATCA niet naleven kunnen onderworpen worden aan een bronheffing van 30% op bepaalde in de Verenigde Staten gegenereerde inkomsten.

Luxemburg heeft een intergouvernamenteel akkoord gesloten ("**AIG**") met de Verenigde Staten op grond waarvan de Luxemburgse financiële instellingen die voldoen aan de in dit AIG vermelde FATCA-eisen, geacht worden in overeenstemming met de FATCA te zijn. Dientengevolge zullen deze instellingen niet onderworpen worden aan de bronbelasting van 30%. De AIG is door de wet van 24 juli 2015 omgezet in Luxemburgs recht.

De raad van bestuur van de SICAV is van mening dat de SICAV moet worden beschouwd als buitenlandse financiële instelling in de zin van de FATCA-bepalingen. De raad van bestuur van de SICAV wenst daarnaast dat de SICAV wordt gekwalificeerd als "Collective Investment Vehicle" in de zin van sub-alinea D van hoofdstuk IV van Bijlage II van de AIG. Dientengevolge kunnen de aandelen van de SICAV enkel worden aangehouden door of via een of meerdere personen (de "**Bevoegde Personen**") die in het kader van de FATCA, uit hoofde van de AIG en de genoemde wetgeving, als volgt worden gekwalificeerd:

- "Exempt Beneficial Owners", of
- "Active NFFEs" zoals beschreven in sub-alinea B(4) van hoofdstuk IV van Bijlage I van de AIG, of
- "US Persons" die geen "Specified US Persons" zijn, of
- "Financial Institutions" die geen "Non participating Financial Institutions" zijn.

Personen die geen Bevoegde Personen zijn in de zin van de paragraaf hierboven worden in het kader van de FATCA beschouwd als Onbevoegde Personen

17. Algemene Vergaderingen en Verslagen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt elk jaar gehouden op de maatschappelijke zetel van de SICAV, of op een andere plaats in Luxemburg, die in de oproeping wordt vermeld.

De jaarlijkse algemene vergadering vindt plaats op de vijftiende dag van de maand april om 16 uur of, als dit een feestdag is, op de eerstvolgende bankwerkdag. De eerste algemene aandeelhoudersvergadering is gehouden in 1999.

De oproepen voor de algemene vergaderingen worden ten minste 8 kalenderdagen voor de algemene vergadering per post verstuurd aan alle aandeelhouders op naam, op het in het aandeelhoudersregister vermelde adres. In deze oproepen worden de tijd en de plaats van de algemene vergadering, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de vereisten van de Luxemburgse wet inzake quorum en meerderheid vermeld.

Bovendien zullen oproepingen gepubliceerd worden in het Mémorial en in een Luxemburgs dagblad, evenals in de pers van de landen waar de SICAV gecommmercialiseerd wordt. De eisen betreffende deelname, quorum en meerderheid bij elke algemene vergadering zijn de eisen die vastgelegd zijn in de artikelen 67 en 67-1 (zoals gewijzigd) van de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, en in de statuten van de maatschappij.

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar, met uitzondering van het eerste boekjaar, dat aanvang op de dag dat de SICAV werd opgericht en eindigde op 31 december 1998.

De SICAV publiceert jaarlijks een uitgebreid verslag over haar activiteiten en het beheer van haar tegoeden, dat de geconsolideerde jaarbalans en winst- en verliesrekening bevat, uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van de tegoeden van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor.

Bovendien publiceert de SICAV, na het einde van elk semester, een niet-gereviseerd halfjaarverslag.

De revisie van de rekeningen en de jaarverslagen van de SICAV is toevertrouwd aan Deloitte.

18. Vereffening en Fusie

18.1 Vereffening – Ontbinding van de SICAV

De vereffening van de SICAV zal plaatsvinden in de door de wet van 17 december 2010 voorziene omstandigheden.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de SICAV onder twee derde van het minimumkapitaal daalt, moeten de bestuurders een voorstel tot ontbinding van de SICAV voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvereiste en die met een gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen kan beslissen.

Indien het kapitaal van de SICAV onder een vierde van het minimumkapitaal daalt, moeten de bestuurders een voorstel tot ontbinding van de SICAV voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvereiste. De ontbinding kan uitgesproken worden door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

De bijeenroeping moet zodanig gebeuren dat de vergadering kan plaatsvinden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva gedaald zijn onder respectievelijk twee derde of een vierde van het minimumkapitaal. De SICAV kan ook worden ontbonden bij besluit van een algemene vergadering die beslist volgens de desbetreffende statutaire bepalingen.

De besluiten van de algemene vergadering of van de rechtbank die zich uitspreekt over de ontbinding en de vereffening van de SICAV, worden gepubliceerd in het Mémorial en in drie dagbladen met toereikende verspreiding, waaronder ten minste één Luxemburgs dagblad. Deze publicaties verschijnen in opdracht van de vereffenaar(s).

In het geval van vereffening van de SICAV zal deze uitgevoerd worden door een of meerdere vereffenaars die benoemd worden in overeenstemming met de statuten van de SICAV en met de wetgeving.

De netto-opbrengst van de vereffening zal verdeeld worden onder de aandeelhouders in verhouding tot het aantal aandelen dat zij bezitten.

De bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders opgevraagde bedragen worden gedeponereerd bij de Caisse des Consignations in Luxemburg, conform hetgeen in de toepasselijke Luxemburgse wetgeving is bepaald. Indien de in bewaring gegeven bedragen niet worden opgeëist voor het einde van de verjaringsperiode (30 jaar), kunnen ze niet langer worden opgevraagd.

18.2 Vereffening van compartimenten

De raad van bestuur kan besluiten een of meer compartimenten te liquideren en de aandelen van dat (die) compartiment(en) te annuleren door ofwel de totale nettoactiva van het (de) compartiment(en) aan de betrokken aandeelhouders terug te betalen, ofwel hen een overstap naar een ander compartiment aan te bieden en hen nieuwe aandelen toe te wijzen ten bedrage van hun eerdere participatie.

In dat geval worden de activa van het compartiment verkocht en de passiva afgelost en wordt het nettoresultaat van de vereffening verdeeld onder de aandeelhouders naar verhouding van hun aantal aandelen in dit compartiment. De aandeelhouders op naam worden schriftelijk in kennis gesteld van de vereffening en/of er wordt een kennisgeving gepubliceerd in het Luxemburgse staatsblad Mémorial en een Luxemburgs dagblad, alsmede in andere door de raad van bestuur te bepalen dagbladen met een ruime verspreiding in de rechtsgebieden waar de SICAV is geregistreerd.

Conform de bepalingen van de wet van 17 december 2010 heeft de vereffening van het laatste compartiment van de SICAV tot gevolg dat de SICAV is opgeheven, zoals vermeld in artikel 145 van de wet van 17 december 2010. In dat geval is vanaf de gebeurtenis die leidt tot opheffing van de SICAV, en op straffe van nietigheid, de uitgifte van aandelen niet toegestaan, behalve in het kader van de vereffening.

De bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders opgevraagde bedragen worden gedeponereerd bij de Caisse des Consignations in Luxemburg, conform hetgeen in de toepasselijke Luxemburgse wetgeving is bepaald.

In het geval van vereffening van een compartiment door een besluit van de raad van bestuur hebben de aandeelhouders van dat (die) compartiment(en) de mogelijkheid de terugkoop van hun aandelen aan te vragen tot de daadwerkelijke vereffeningdatum.

Voor een dergelijke terugkoop zal de SICAV een netto-inventariswaarde toepassen die rekening houdt met de vereffeningskosten, zonder andere kosten toe te voegen.

18.3 Fusie van de SICAV

De SICAV kan conform de bepalingen en voorwaarden in de wet van 17 december 2010 als overnemende en als overgenomen ICBE fuseren. Deze fusie kan zowel binnenlands als grensoverschrijdend plaatsvinden. De raad van bestuur van de SICAV is bevoegd te besluiten over de ingangsdatum van de fusie als de SICAV de overnemende ICBE is.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten over de ingangsdatum van de fusie wanneer de SICAV de overgenomen ICBE is. Dit besluit wordt genomen bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen. De ingangsdatum van de fusie dient bij notariële akte te worden vastgelegd.

De beleggers van de SICAV dienen van de fusie in kennis te worden gesteld. Iedere aandeelhouder kan gedurende een maand na de publicatiedatum verzoeken om kosteloze terugkoop of omzetting van zijn aandelen.

18.4 Fusie van compartimenten

Ieder compartiment kan conform de bepalingen en voorwaarden in de wet van 17 december 2010 als overgenomen compartiment en als overnemend compartiment fuseren met een ander compartiment van de SICAV. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten over de ingangsdatum van de fusie.

De raad van bestuur kan op de in hoofdstuk 8 van de Wet beschreven voorwaarden ook besluiten een compartiment van de SICAV te laten fuseren met een compartiment van een buitenlands fonds of een Luxemburgs fonds dat valt onder deel I van de wet van 17 december 2010, zoals omschreven in artikel 1, paragrafen 21 en 22.

De aandeelhouders dienen van de fusie in kennis te worden gesteld, hetzij schriftelijk, hetzij via een publicatie in het Luxemburgse staatsblad Mémorial en in een dagblad met een ruime verspreiding in Luxemburg, alsmede in door de raad van bestuur te bepalen dagbladen die worden verspreid in de rechtsgebieden waar de SICAV geregistreerd is. Iedere aandeelhouder van het betrokken compartiment kan gedurende een maand na de datum waarop het fusiebesluit is gepubliceerd verzoeken om kosteloze terugkoop van zijn aandelen (met uitzondering van de verkoopkosten), ofwel om kosteloze omzetting van zijn aandelen (met uitzondering van de verkoopkosten) in aandelen van compartimenten die niet bij de fusie zijn betrokken.

Na afloop van deze periode zijn aandeelhouders die niet om terugkoop of omzetting van hun aandelen hebben verzocht aan het fusiebesluit gehouden.

19. Publicaties

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en/of per aandelenklasse van elk compartiment, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingenprijzen worden elke waarderingsdag bekendgemaakt op de maatschappelijke zetel van de SICAV in Luxemburg.

Ze kunnen ook gepubliceerd worden in een of meerdere dagbladen die de raad van bestuur naar goeddunken van tijd tot tijd uitkiest.

Financiële kennisgevingen en andere informatie voor aandeelhouders zullen gepubliceerd worden in de landen waarin de aandelen van de SICAV worden verhandeld.

20. Documenten ter beschikking van het Publiek

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de financiële verslagen van de SICAV worden kosteloos aan het publiek ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel van de SICAV in Luxemburg, bij de verkoopagenten en bij de vertegenwoordigers.

Alle documenten waarnaar wordt verwezen in hoofdstuk 21 van de wet van 17 december 2010, namelijk:

- een overeenkomst voor collectief portefeuillebeheer tussen de SICAV en de Beheermaatschappij,
- een overeenkomst tot het aanwijzen van een depotbank en uitbetalende instantie tussen de SICAV en RBC Investor Services Bank S.A.,
- een dienstverleningsovereenkomst voor beleggingsfondsen, afgesloten tussen de SICAV en RBC Investor Services Bank S.A.
- een centrale administratieovereenkomst tussen de beheermaatschappij en RBC Investor Services Bank S.A.,
- een beheerovereenkomst tussen de beheermaatschappij en CapitalaWork Foyer Group S.A.,
- een beheerovereenkomst tussen de beheermaatschappij en CapitalaWork S.A.,
- een overeenkomst betreffende de wereldwijde distributie tussen de SICAV en CapitalaWork Management Company S.A.

kunnen elke bankwerkdag geraadpleegd worden tijdens de normale openingsuren van de kantoren.

21. Informatie

21.1. Klachtenafhandeling

Beleggers hebben het recht om kosteloos hun klachten in te dienen en commentaar te leveren bij de verkoopagenten, de vertegenwoordigers of de beheermaatschappij. Er bestaat een klachtenprocedure die te vinden is op de website van de beheermaatschappij: www.capitalatwork-managementcompany.com.

21.2. Uitoefenen van het stemrecht

CapitalatWork Management Company S.A. delegeert de beheertaken aan CapitalatWork Foyer Group S.A. en CapitalatWork S.A. Iedere beheerder wordt geacht het best in staat te zijn de stemrechten zo goed mogelijk uit te oefenen in het belang van de ICBE en de beleggers. CapitalatWork Management Company S.A. heeft voor de stemrechten dan ook een procedure ingesteld op basis waarvan gewaarborgd kan worden (i) dat de beheermaatschappij zich houdt aan dit beleid en aan de Luxemburgse regelgeving, (ii) dat de stemrechten worden uitgeoefend in het belang van het fonds en (iii) dat de beleggers kosteloos toegang hebben tot de deze procedure op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

Deel B: Compartimenten van de SICAV

I. Compartimenten “Aandelen”

I. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - European Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment zal te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa beleggen in aandelen en andere effecten en participatierechten van ondernemingen die in Europa hun maatschappelijke zetel hebben of die er een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen. Het compartiment zal voor het resterende derde kunnen beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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 “Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere risiconeiging en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op de Europese aandelenmarkten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk “Risicofactoren”.

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0078275129),
- klasse D (LU0078275392),
- klasse E (LU0152293659), en
- klasse I (LU0184241932).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**. Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 13bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,75% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,50% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

De prestatievergoeding wordt berekend volgens het "**High Watermark**"-principe (hoogste historische netto-inventariswaarde waarover een prestatievergoeding is uitgekeerd).

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de Netto-inventariswaarde overtreft de '*high watermark*' en de performance over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ('**Hurdle Rate**') van 5%, toegepast *pro rata temporis*.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de Netto-inventariswaarde wordt berekend, wordt een voorziening aangelegd (indien van toepassing).

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

Voor de klassen E en I zal geen prestatiecommissie geheven worden.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

I. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - American Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment zal te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa beleggen in aandelen en andere effecten en participatierechten die uitgegeven zijn door ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten van Amerika hebben of die een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika. Voor het resterende derde kan het compartiment ook beleggen in aandelen van emittenten in Latijns-Amerika. De aandelen zullen in diverse valuta's uitgedrukt zijn. Het compartiment kan tevens beleggen in effecten die uitgedrukt zijn in valuta's van andere landen van de OESO, als die beleggingen in het belang zijn van de aandeelhouders in het licht van de ontwikkeling van de marktomstandigheden.

We vestigen de aandacht van de inschrijvers in dit compartiment op het feit dat beleggingen in Latijns-Amerika, gezien de politieke en economische situatie van bepaalde landen in deze regio, de volgende hoge risico's kunnen inhouden: beperkingen op de repatriëring van kapitaal, tegenpartijrisico, marktvolatiliteit of illiquiditeit van de beleggingen. Dit compartiment is aan die risico's blootgesteld. Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere risiconeiging en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op de Amerikaanse aandelenmarkten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De USD is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0078275558),
- klasse D (LU0078275632),
- klasse E (LU0152293816), en
- klasse I (LU0184242583).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt USD 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van USD 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 13bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,75% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,50% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

De berekening van de prestatiecommissie is gebaseerd op het **high watermark**-principe (de hoogste historische netto-inventariswaarde waarop een prestatiecommissie werd betaald).

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de Netto-inventariswaarde overtreft de '*high watermark*' en de performance over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ('**Hurdle Rate**') van 5%, toegepast *pro rata temporis*.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de Netto-inventariswaarde wordt berekend, wordt een voorziening aangelegd (indien van toepassing).

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

Voor de klassen E en I zal geen prestatiecommissie geheven worden.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

I. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Contrarian Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Er zal hoofdzakelijk, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste twee derde van de activa van het compartiment, belegd worden in aandelen en andere effecten en participatiebewijzen van emittenten in Noord-Amerika en Europa, en in bijkomende orde in andere regio's in de wereld. De rode draad (het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk) is dat de financiële gemeenschap deze emittenten links heeft laten liggen. Dat is doorgaans te wijten aan 1) een vertraging of een inkrimping van de omzet en/of de winst of 2) omstreden toekomstperspectieven. Door deze controverses zijn de koersen vrij laag, maar het risicoprofiel hoog. Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere risiconeiging en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op de Europese en Amerikaanse aandelenmarkten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn. Het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk is dat de financiële gemeenschap deze emittenten links heeft laten liggen. Dat is doorgaans te wijten aan 1) een vertraging of een inkrimping van de omzet en/of de winst of 2) omstreden toekomstperspectieven. Door deze controverses zijn de koersen vrij laag, maar het risicoprofiel hoog.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0090697987),
- klasse D (LU0090698100),
- klasse E (LU0152294202), en
- klasse I (LU0184242823).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+4**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettaansvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 13bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,75% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,50% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

De berekening van de prestatiecommissie is gebaseerd op het **high watermark**-principe (de hoogste historische netto-inventariswaarde waarop een prestatiecommissie werd betaald).

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de Netto-inventariswaarde overtreft de '*high watermark*' en de performance over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ('**Hurdle Rate**') van 5%, toegepast *pro rata temporis*.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de Netto-inventariswaarde wordt berekend, wordt een voorziening aangelegd (indien van toepassing).

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

Voor de klassen E en I zal geen prestatiecommissie geheven worden.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

I. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - Asian Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment zal te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa beleggen in aandelen en andere effecten en participatierechten, uitgegeven door ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Azië (inclusief Japan) hebben of die een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in Azië (inclusief Japan). De aandelen zullen in diverse valuta's uitgedrukt zijn. Deze beleggingen zullen ofwel direct in effecten worden uitgevoerd, ofwel indirect in deelnemingsbewijzen van ICBE's en/of ICB's die in dergelijke effecten beleggen, en wel binnen de limieten van art. 46 van de wet van 17 december 2010. Het compartiment kan echter niet meer dan 10% van het vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV.

We vestigen de aandacht van de inschrijvers in dit compartiment op het feit dat beleggingen in Azië, gezien de politieke en economische situatie van bepaalde landen in deze regio, de volgende hoge risico's kunnen inhouden: beperkingen op de repatriëring van kapitaal, tegenpartijrisico, marktvolatiliteit of liquiditeit van de beleggingen. Dit compartiment is aan die risico's blootgesteld. Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

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 provisies en kosten, zoals provisies en kosten van de depositobank en het centraal administratiekantoor, advies- en beheervergoedingen, en provisies op uitgiften/terugbetalingen. De beheerprovisies van de doelfondsen zullen niet meer bedragen dan 2% per jaar, berekend op basis van de in het doelfonds belegde nettoactiva.

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 worden uitgevoerd in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Dekking van de risico's en het gebruik van financiële instrumenten" en "Risicobeheer". 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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere risiconeiging en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op de Aziatische aandelenmarkten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn. Het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk is dat deze emittenten kunnen bogen op een grote omzet- en/of winstgroei.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0216386259),
- klasse D (LU0216386333),
- klasse E (LU0216386416), en
- klasse I (LU0216386507).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D+1**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag waarop de NIW berekend wordt op basis van de beurskoersen van D+1 voor de Aziatische markten en van D voor de andere markten, NIW op datum van D+1
D+4: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D+1**, berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+4**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D+1**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 13bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheer, beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,75% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,50% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

De berekening van de prestatiecommissie is gebaseerd op het **high watermark**-principe (de hoogste historische netto-inventariswaarde waarop een prestatiecommissie werd betaald).

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de Netto-inventariswaarde overtreft de '*high watermark*' en de performance over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ('**Hurdle Rate**') van 5%, toegepast *pro rata temporis*.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de Netto-inventariswaarde wordt berekend, wordt een voorziening aangelegd (indien van toepassing).

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

Voor de klassen E en I zal geen prestatiecommissie geheven worden.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

I. 5. CapitalatWork Foyer Umbrella - Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta. Het gedeelte beleggingen in dergelijke effecten kan tot 100% van de nettoactiva van dit compartiment bedragen.

Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten en in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een vrij geringe risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 5 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0974686213), en
- klasse D (LU0974686486)

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.
- (2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkooaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor elke aandelenklasse van dit compartiment, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt ten laste van de SICAV aan het einde van elke maand een beheercommissie tegen het jaarlijkse maximumtarief van 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment.

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment. Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

I.6. CapitalatWork Foyer Umbrella – Sustainable Equities at Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar het kapitaal van zijn beleggers te laten groeien door voornamelijk te beleggen in aandelen en legt daarbij de nadruk op ondernemingen die beantwoorden aan de **MVB**-criteria (maatschappelijk verantwoord beleggen) van CAW (CapitalatWork). Bij de samenstelling van de portefeuille van het compartiment wordt in de eerste plaats rekening gehouden met de intern opgestelde **MVB**-selectiecriteria.

Die **MVB**-selectiecriteria zijn gebaseerd op volgende uitgangspunten:

(1) CapitalatWork neemt alleen **MVB**-aandelen in aanmerking die op basis van hun globale **ESG**-score (ecologische, sociale en governance-criteria) tot de 40% beste aandelen in hun categorie behoren. Die categorieën worden bepaald door 'Sustainalytics' en komen in grote lijnen overeen met de officiële sectorclassificatie GICS (Global Industry Classification Standard). De globale **ESG**-score is een samenvatting van de **ESG**-prestaties van een onderneming en geeft weer hoe die onderneming op ecologische, sociale en governance-criteria scoort in verhouding tot haar sectorgenoten. Bovenstaande scores zijn weergegeven op een schaal van 0 tot 100.

(2) Met behulp van zijn algemene screeningmethode voor omstreden activiteiten gaat Sustainalytics de betrokkenheid van de ondernemingen bij omstreden activiteiten en incidenten na ten aanzien van een brede waaier van **ESG**-thema's op een schaal van 1 tot 5, waarbij omstreden activiteiten en incidenten van categorie 1 de minst ernstige zijn en die van categorie 5 de ernstigste. Beleggingen in categorieën 1 of 2 zijn aanvaardbaar. Beleggingen in categorieën 3 of 4 kunnen gepast worden bevonden na een individuele afweging. Beleggingen in aandelen van categorie 5 zijn niet toegestaan.

(3) De mate van betrokkenheid wordt bepaald door twee componenten:

1) De aard van de betrokkenheid op een bepaald gebied. Het kan gaan om directe betrokkenheid of zijdelingse betrokkenheid.

2) De mate van betrokkenheid, die wordt uitgedrukt als percentage van de jaaromzet.

- Volledige uitsluiting:
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van omstreden wapens.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij de olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied en de oliewinning uit teerzanden.
- Gedeeltelijke uitsluiting:
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, de distributie en de verkoop van alcoholhoudende dranken. Of dergelijke ondernemingen in aanmerking komen voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij kansspelen (kansspelproducten produceren en distribueren of de aanbidding van kansspelen faciliteren). Of dergelijke ondernemingen acceptabel zijn voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij militaire contracten. De betrokkenheid bij de productie of distributie van aan wapens verwante producten mag maximaal 5% van de omzet uitmaken. De betrokkenheid bij de productie of distributie van niet aan wapens verwante producten mag maximaal 10% van de omzet uitmaken.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij kernenergie. Betrokkenheid bij de productie en/of distributie van kernenergie is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van ondersteunende producten en diensten mag maximaal 5% van de omzet uitmaken.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij stoomkolen. Betrokkenheid bij de winning van stoomkolen is volledig verboden. Betrokkenheid bij de productie van elektriciteit op basis van stoomkolen mag maximaal 10% van de omzet uitmaken.
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij de tabaksindustrie. Betrokkenheid bij de productie van tabaksproducten is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van aan tabak verwante producten en diensten mag maximaal 25% van de omzet uitmaken. De betrokkenheid bij de verkoop van tabaksproducten aan particulieren mag maximaal 25% van de omzet uitmaken.

Het compartiment heeft geen geografische beperkingen (met uitzondering van in CNH luidende beleggingen). De gemeenschappelijke deler van alle emittenten is dat zij aan de **MVB**-criteria van CAW voldoen. Om

specifieke risico's af te dekken en de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren met het oog op een doeltreffend beheer van het vermogen, beoogt het compartiment gebruik te maken van technieken en instrumenten als beursgenoteerde financiële derivaten, effectenleentransacties en valutatermijncontracten ('forwards'). Die verrichtingen moeten worden uitgevoerd binnen de limieten die beschreven worden in deel A van dit prospectus, in de rubrieken "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 complexe activiteit is die grotere risico's kan inhouden dan een gewone belegging in effecten.

Het compartiment kan tot slot op aanvullende basis beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of privaatrechtelijke entiteiten met een kredietrating van beleggingskwaliteit ('investment-grade').

De beperkende criteria die bij het beleggen in acht moeten worden genomen, staan vermeld in deel A van dit prospectus, in de rubriek "Beperkingen betreffende de beleggingen".

2. Beleggersprofiel

Gezien zijn kenmerken richt dit compartiment zich tot beleggers die gevoelig zijn voor **MVB**-thema's en hun portefeuille willen diversifiëren op de wereldwijde aandelenmarkten om de vruchten te plukken van ondernemingen die zich aan de hiervoor omschreven **MVB**-criteria van CAW houden. De gemeenschappelijke deler van alle emittenten is dat zij aan de **MVB**-criteria van CAW inzake commerciële blootstelling, de hoogste **ESG**-score en betrokkenheid bij omstreden activiteiten voldoen.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU1667873787),
- klasse D (LU1667875568), en
- klasse I (LU1667877424).

De aandelen van de klassen C en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C en D.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000 is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14 bp voor de klassen C en D en 13 bp voor de klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,50% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie ten opzichte van de 'High Watermark' (d.w.z. de initieel toegepaste NIW bij de eerste uitgifte van elke klasse totdat er voor het eerst een prestatiecommissie wordt betaald; daarna is de High Watermark gelijk aan de hoogste NIW waarop in het verleden een prestatiecommissie werd betaald), die wordt berekend met inachtneming van de volgende voorwaarden:

- De prestatiecommissie is verschuldigd indien de NIW de High Watermark overtreft en de prestatie over het lopende boekjaar een jaarlijks rendement ('Hurdle Rate') van 5%, toegepast pro rata temporis, overtreft.
- De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de NIW per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de NIW wordt berekend, wordt desgevallend evenwel een voorziening aangelegd.
- Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

Voor de klasse I wordt geen prestatiecommissie ingehouden.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

II. Compartimenten “obligaties”

II. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Corporate Bonds at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

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.

Er wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties van Europese en Amerikaanse emittenten. Het compartiment zal daarnaast obligaties van andere emittenten kunnen verwerven. Het kan tevens beleggen in alle types van obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.), als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Het compartiment zal maximaal 49% van zijn activa in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten (inclusief geldmarktpapier) beleggen. Verder zal het maximaal een kwart van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties of obligaties met opties, maximaal 10% van zijn activa in aandelen en andere participatie-effecten en -bewijzen en maximaal één derde van zijn activa in banktegoeden (dat wil zeggen in activa op zicht en op termijn met een looptijd tot twaalf maanden). Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via obligaties van Europese en Amerikaanse emittenten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk “Risicofactoren”.

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0116513721),
- klasse D (LU0116514026),
- klasse E (LU0184243128), en
- klasse I (LU0184243557).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag. Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I

- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkooaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvang aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 12bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,90% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,30% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

II. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Inflation at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in inflatiegerelateerde obligaties ("inflation-linked bonds"), 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.

Er wordt hoofdzakelijk belegd in inflatiegekoppelde obligaties ("inflation linked bonds") van Europese en Amerikaanse emittenten. Het compartiment zal daarnaast andere obligaties en obligaties van andere emittenten kunnen verwerven. Het kan tevens beleggen in alle obligatiecategorieën (bijvoorbeeld converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties) als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Het compartiment zal maximaal 49% van zijn activa in geldmarktinstrumenten (inclusief kortlopend geldmarktpapier) beleggen. Verder zal het maximaal een kwart van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties of obligaties met opties, maximaal 10% van zijn activa in aandelen en andere effecten en participatiebewijzen en maximaal één derde van zijn activa in banktegoeden (dat wil zeggen in activa op zicht en op termijn met een looptijd tot twaalf maanden).

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via inflatiegerelateerde obligaties ("inflation-linked bonds") van Europese en Amerikaanse emittenten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

De netto-inventariswaarde, de inschrijvingsprijs en de terugkoopprijs zijn eveneens uitgedrukt in USD op basis van dezelfde wisselkoers als de

gebruikte wisselkoers voor de berekening van de overeenkomstige netto-inventariswaarde.5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0175696946),
- klasse D (LU0175697324),
- klasse E (LU0184243714), en
- klasse I (LU0184245339).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkooaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvang aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 12bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,90% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,30% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

II. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Government Bonds at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde en een hoger rendement dan op een monetaire belegging te bieden, voornamelijk via 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.

Er zal hoofdzakelijk worden belegd, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste 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 beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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.

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

2. Beleggersprofiel

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.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0424231065),
- klasse D (LU0424231149),
- klasse E (LU0424231222), en
- klasse I (LU0424231495).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.

Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 12bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,40% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,40% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,70% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,20% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

II. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - High Yield at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereglementeerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

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 zullen ofwel direct in effecten worden uitgevoerd, ofwel indirect in deelnemingsbewijzen van ICBE's en/of ICB's die in dergelijke effecten beleggen, en wel binnen de limieten van art. 46 van de wet van 17 december 2010. Het compartiment kan beleggen in ieder type hoogrentende obligaties (bijvoorbeeld: (reverse) converteerbare obligaties, inflatiegerelateerde 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 zal maximaal 49% van zijn activa in geldmarktinstrumenten (inclusief geldmarktpapier) beleggen. Verder zal het maximaal een kwart van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties of obligaties met opties, en maximaal 10% van zijn activa in aandelen en andere participatie-effecten en -bewijzen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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 provisies en kosten, zoals provisies en kosten van de depositobank en het centraal administratiekantoor, advies- en beheervergoedingen, en provisies op uitgiften/terugbetalingen. De beheerprovisies van de doelfondsen zullen niet meer bedragen dan 2% per jaar, berekend op basis van de in het doelfonds belegde nettoactiva.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

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.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Beleggers worden erop gewezen dat dit compartiment kan investeren in effecten uit opkomende landen die een hoger risico met zich meebrengen dan effecten uit de ontwikkelde landen. Dit compartiment is blootgesteld aan de volgende risico's: beleggingsbeperkingen en beperkingen op de repatriëring van kapitaal, tegenpartijrisico, marktvolatiliteit of illiquiditeit van de beleggingen, onzekerheid over en instabiliteit van de politieke en economische situatie in de beoogde regio's.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0974684515),
- klasse D (LU0974684788),
- klasse E (LU0974684945), en
- klasse I (LU0974685165).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend. Er wordt bij die gelegenheid geen inschrijvingscommissie in rekening gebracht.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag. Er wordt bij die gelegenheid geen inschrijvingscommissie in rekening gebracht.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van de respectieve klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel zal een inschrijvingscommissie geheven worden ten gunste van de verkoopagenten, aan de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I
- 0% voor de aandelen van de klasse E

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**. Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D en I;
- 0% voor de aandelen van de klasse E.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 12bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,45% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,40% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

II. 5. CapitalatWork Foyer Umbrella – Fixed Income at Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of variabele rente en converteerbare obligaties, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het compartiment zal niet in aandelen beleggen.

Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten en in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's.

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.

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

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een relatief hoge risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 3 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd.

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0974685322), en
- klasse D (LU0974685678).

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2. Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.
- (2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor de verkoopagenten kan een inschrijvingscommissie worden ingehouden tegen een tarief van maximaal 3% voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkooaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen een tarief van Maximaal 3% voor elke aandelenklasse van dit compartiment

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor elke aandelenklasse van dit compartiment, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt vanwege de SICAV aan het einde van elke maand een beheercommissie tegen het jaarlijkse maximumtarief van 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment.

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

III. Gemengde compartimenten:

III. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Defensive

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of variabele rente en converteerbare obligaties, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta. De voorkeur zal worden gegeven aan emittenten die tot de OESO behoren.

Het gedeelte beleggingen in effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, mag in principe niet hoger zijn dan 25% van de nettoactiva van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een relatief hoge risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 3 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617430730), en
- klasse D (LU0617430656).

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.
- (2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor elke aandelenklasse van dit compartiment, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt vanwege de SICAV aan het einde van elke maand een beheercommissie tegen het jaarlijkse maximumtarief van 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse.

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van elke aandelenklasse.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

III. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced

1. Beleggingsbeleid

Voor dit compartiment stelt de beheerder zich ten doel een evenwicht te handhaven tussen effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, en effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het gedeelte beleggingen in effecten met een variabel rendement mag in principe niet hoger zijn dan 50% van de nettoactiva van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een vrij gematigde risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 4 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617431035), en
- klasse D (LU0617430904).

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.
- (2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

- Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor elke aandelenklasse, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt vanwege de SICAV aan het einde van elke maand een beheercommissie tegen het jaarlijkse maximumtarief van 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment.

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van elke aandelenklasse van dit compartiment.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

III. 3. CapitalatWork Foyer Umbrella - Patrimonium at Work

1.1 Beleggingsbeleid

Het compartiment heeft tot doel beleggers in staat te stellen hun belegde vermogen op lange termijn optimaal te laten groeien.

Om dit doel te bereiken, zal het compartiment beleggen in effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, en effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het compartiment zal de volgende beleggingsstrategieën hanteren:

a) Tactical Asset Allocation

Het compartiment zal voortdurend de volgende spreiding tussen aandelenrisico en renterisico hanteren:

- Minimale blootstelling van 25% van de nettoactiva van het compartiment aan renteproducten (obligaties, schatkistpapier, deposito's, etc.), waaronder de derivatenblootstelling (obligatiefutures, renteswaps, etc.);
- Minimale aandelenblootstelling van 25% van de nettoactiva van het compartiment (individuele aandelen, in aandelen belegde middelen, etc.), waaronder de derivatenblootstelling (beursindexfutures, warrants, opties op indexen en individuele aandelen, etc.).

De effectenblootstelling zal worden beoordeeld op basis van de marktwaarde van de betreffende effecten. De derivatenblootstelling zal worden beoordeeld op basis van de marktwaarde van de onderliggende activa.

De tactische allocatie zal gebaseerd zijn op de door de beheerder ontwikkelde marktindicatoren (berekening van risicopremies van aandelenmarkten, *momentum*-indicatoren tussen aandelen en obligaties, etc.).

Het compartiment kan tot 100% van zijn activa beleggen in aandelen- en obligatiecompartimenten van doel-ICB's (waaronder de 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 de hieronder genoemde provisies en kosten, zoals provisies en kosten van de depositobank en het centraal administratiekantoor, advies- en beheervergoedingen, en provisies op uitgiften/terugbetalingen. De beheerprovisies van de doelfondsen zullen niet meer bedragen dan 2% per jaar, berekend op basis van de in het doelfonds belegde nettoactiva.

De individuele aandelen- en obligatieposities van particuliere emittenten worden actief beheerd op basis van de door de beheerder uitgewerkte *bottom-up*-benadering. Deze methode voor het afzonderlijk selecteren van effecten berust op de beoordeling van de "*enterprise value*" en van de "*free cash flows*".

b) Strategieën voor opties en andere derivaten

Bij dit type strategieën wordt profijt getrokken van de volatiliteit van de aandelen en wordt het rendement van het compartiment verbeterd door de volgende transacties uit te voeren: verkoop van callopties, verkoop van putopties, koop van callopties, koop 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 de aandelenoptiestrategieën kan het compartiment op aanvullende basis en om opportunistische redenen andere typen arbitragestrategieën hanteren die gebaseerd zijn op derivaten (voor indexen, rente, grondstoffen, etc.).

1.2 Gebruikte instrumenten

Bij de uitvoering van de hierboven genoemde beleggingsstrategieën kan het compartiment beleggen in alle typen effecten en financiële derivaten. Het compartiment kan tevens deelbewijzen van doel-ICB's of van de SICAV kopen.

Tot de effecten behoren met name obligaties, converteerbare obligaties, schatkistcertificaten, deelbewijzen van ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, depositocertificaten, schatkistpapier en individuele aandelen en deelbewijzen van ICB's die beleggen in aandelen. Het compartiment kan tevens beleggen in gestructureerde producten die noteren op een effectenbeurs (zoals aan indices gekoppelde obligaties).

Tot de financiële derivaten behoren met name opties, swapopties, warrants, termijncontracten voor financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten. De financiële derivaten in kwestie hebben met name betrekking op effecten, rentevoeten, valuta's, indexen, en met name grondstoffenindexen.

De financiële indexen waaraan de SICAV zich blootstelt moeten overeenstemmen met de bepalingen van artikel 9 van het groothertogelijk reglement van 8 februari 2008 en de ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's (2014/937). De financiële derivaten moeten hetzij worden verhandeld op een georganiseerde markt of op een onderhandse markt met vooraanstaande professionals die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties en dagelijks op betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd, en op elk moment op initiatief van de ICBE tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten via een symmetrische transactie.

Verder kan het compartiment een beroep doen op technieken als effectenleningen.

2. Beleggersprofiel

Op grond van zijn eigenschappen is dit compartiment vooral geschikt voor beleggers met een vrij gematigde risico-aversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van 5 jaar.

3. Risicobeoordeling

Beleggers worden erop gewezen dat dit compartiment kan investeren in effecten uit opkomende landen die een hoger risico met zich meebrengen dan effecten uit de ontwikkelde landen. De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in het volledige prospectus.

4. Referentievaluta

De referentievaluta van het compartiment is de EUR. De NIW per aandeel van elke klasse zal worden berekend in de referentievaluta van het compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- Klasse C (LU1157188944), en
- Klasse D (LU1157193274)

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

De Raad van bestuur bepaalt vanaf welke datum de aandelen van de klassen C en D zullen worden uitgegeven.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: Dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

Er is geen minimumbedrag voor inschrijving en evenmin een specifieke minimumparticipatie voor de aandelen van de klassen C en D.

6.3 Inschrijvingscommissie

De inschrijvingscommissie zal maximaal 3% van de NIW per aandeel bedragen en zal worden geretrocedeerd aan de agenten die de aandelenbelegging hebben uitgevoerd.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd. De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen.

Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Een omzettingscommissie van maximaal 3% van de NIW per aandeel kan worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de aandelenklassen C en D, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro per compartiment.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van de maand van het compartiment een vaste vergoeding tegen een maximum jaartarief van:

- 0,8% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse "C"
- 0,8% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse "D"

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C en D ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

De berekening van de prestatiecommissie is gebaseerd op het **high watermark**-principe (de hoogste historische netto-inventariswaarde waarop een prestatiecommissie werd betaald).

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de Netto-inventariswaarde overtreft de '*high watermark*' en de performance over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ('**Hurdle Rate**') van 5%, toegepast *pro rata temporis*.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingdag. Deze vergoeding wordt jaarlijks aan het eind van de boekingsperiode betaalbaar gesteld. Telkens als de Netto-inventariswaarde wordt berekend, wordt een voorziening aangelegd (indien van toepassing).

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

13. Belastingheffing

Over de aan elke aandelenklasse toewijsbare activa van het compartiment is de volgende jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd:

- Klassen C en D: 0,05% per jaar van de NIW.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

III. 4. CapitalatWork Foyer Umbrella - Dynamic

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het gedeelte beleggingen in dergelijke effecten mag niet hoger zijn dan 75% van de nettoactiva van dit compartiment. Het saldo kan worden belegd in effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, uitgedrukt in elke valuta en uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

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.

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

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een vrij lage risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 5 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617431381), en
- klasse D (LU0617431209).

De aandelen van de klassen C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.
- (2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor elke aandelenklasse, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt vanwege de SICAV aan het einde van elke maand een beheercommissie tegen het jaarlijkse maximumtarief van 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse.

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd van 0,05% van de waarde van de nettoactiva van elke aandelenklasse.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

IV. Overige compartimenten

IV. 1. CapitalatWork Foyer Umbrella - Cash + at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers hoge lopende inkomsten te bieden met behoud van een hoog niveau van liquiditeit, door hoofdzakelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten, kortlopende obligaties of obligaties met vlottende rentevoet. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment kan zowel obligaties van overheidsemissanten als obligaties van bedrijfsemissanten van investment grade-kwaliteit aankopen. Het kan tevens beleggen in alle types van obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.), als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via kortlopende obligaties van Europese emittenten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentiewaarde van het compartiment

De EUR is de referentiewaarde van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0291670288),
- klasse D (LU0291670361)
- klasse E (LU0295382989), en
- klasse I (LU0291670445).

De aandelen van de klassen C, E en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingkosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, E en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

- (1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en E.
- (2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de SICAV.

Buiten de initiële inschrijvingsperiode, ingeval de klasse I niet actief zou zijn, zal de eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend werd op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

- (3) Buiten de initiële inschrijvingsperiode, ingeval de klassen D en E niet actief zouden zijn, zal elke eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E van dit compartiment behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend werd op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.
Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van de klassen D en E zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Er zal geen inschrijvingscommissie in rekening worden gebracht voor dit compartiment.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen omzettingsvergoeding in rekening gebracht.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvang aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de klassen C, D en E en 12bp voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,40% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,40% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,60% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse E
- 0,20% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C, D en E
- 0,01% van de waarde van de nettoactiva van klasse I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

IV. 2. CapitalatWork Foyer Umbrella - Cash Govies at Work

1. Beleggingsbeleid

Alle effecten van dit compartiment zullen beursgenoteerd zijn of verhandeld worden op een gereguleerde markt, behoudens uitzonderingen en binnen de limieten van het hierna beschreven beleggingsbeleid.

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers hoge lopende inkomsten te bieden met behoud van een hoog niveau van liquiditeit, door hoofdzakelijk te beleggen in liquiditeiten, geldmarktinstrumenten, kortlopende obligaties of obligaties met vlottende rentevoet. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment zal obligaties aankopen van overheidsemissanten en liquiditeiten en zal op aanvullende basis beleggen in obligaties van bedrijfsemissanten van beleggingskwaliteit ("investment grade corporate"). Het kan tevens beleggen in alle types van obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.), als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

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 "Afdkking 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.

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

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via kortlopende obligaties, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in het volledige prospectus.

4. Referentievaluta van het compartiment

De referentievaluta van het compartiment is de EUR. De NIW per aandeel van elke klasse zal worden berekend in de referentievaluta van het compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- [Klasse C](#) (LU1157197341), en
- [Klasse D](#) (LU1157200400)

De aandelen van de klasse C kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.

De Raad van bestuur bepaalt vanaf welke datum de aandelen van de klassen C en D zullen worden uitgegeven.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: Dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)

D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D

D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

Er is geen minimumbedrag voor inschrijving en evenmin een specifieke minimumparticipatie voor de aandelen van de klassen C en D.

6.3 Inschrijvingscommissie

Er zal geen inschrijvingscommissie in rekening worden gebracht voor dit compartiment.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd. De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**, op voorwaarde dat de certificaten van aandelen aan toonder – indien uitgegeven – ontvangen zijn door de registerhouder.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk "Omzetting van de aandelen" in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D**, berekend op **D+1**.

Er wordt geen omzettingsvergoeding in rekening gebracht.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14bp voor de aandelenklassen C en D, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro per compartiment.

11. Beheercommissie

De beheermaatschappij ontvangt steeds aan het eind van de maand van het compartiment een beheerloon tegen een jaartarief van:

- maximaal 0,2% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse "C"
- maximaal 0,2% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse "D".

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

Over de aan elke aandelenklasse toewijsbare activa van het compartiment is de volgende jaarlijkse "taxe d'abonnement" verschuldigd:

- Klassen C en D: 0,05% per jaar van de NIW.

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.