



Circulaire FSMA_2022_16-2 dd. 10/05/2022

Verklarende circulaire van het reglement van de FSMA van 16 mei 2017 over de statistische informatie die bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Toepassingsveld:

De instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch en naar buitenlands recht waarvan de rechten van deelneming openbaar worden aangeboden in België.

De compartimenten van ICB's¹ die aan de rapporteringsverplichtingen van tabel CIS_SUP_1 zijn onderworpen, worden op basis van hun beleggingsbeleid in categorieën ingedeeld op vier niveaus. Elke categorie bevat compartimenten met gelijkaardige kenmerken. De feeders worden ingedeeld volgens het beleggingsbeleid van de master.²

Voor elk compartiment dient in het veld SUP1_16 van tabel CIS_SUP_1 een alfanumerieke code ingevuld te worden bestaande uit 18 karakters, welke correspondeert met een bepaalde categorie van compartimenten op basis van het beleggingsbeleid. Hieronder wordt de samenstelling van de alfanumerieke code, zoals deze dient te worden ingevoerd in het veld SUP1_16, verklaard.

¹ Voor een ICB die niet is ingedeeld in compartimenten dient, voor toepassing van deze bijlage bij circulaire, onder "compartiment" de ICB zelf te worden verstaan.

² Feeders worden apart geïdentificeerd via veld 41 van de AIF files.

1. Niveau 1: type van compartiment [1-3]

Op het eerste niveau worden de volgende types van compartimenten onderscheiden.

1. type van compartiment	deel van de code
• gestructureerd compartiment	STR*****
• aandelencompartiment	EQU*****
• obligatiecompartiment	BON*****
• monetair compartiment	MMF*****
• gemengd compartiment	MIX*****
• pensioenspaarfonds	PEN*****
• ander type compartiment	OTH*****

Onder “gestructureerd compartiment” wordt verstaan een compartiment dat de beleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op een algoritme gebaseerde volledige terugbetalingen verstrekt die verband houden met de resultaten van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles of met de totstandkoming van prijswijzigingen of andere voorwaarden met betrekking tot die financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, dan wel een compartiment met vergelijkbare kenmerken.

Onder “aandelencompartiment”, “obligatiecompartiment”, of “gemengd compartiment” wordt verstaan een compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, de doelstelling heeft om rechtstreeks of onrechtstreeks, voornamelijk te beleggen in respectievelijk aandelen of met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties en andere schuldinstrumenten, of een combinatie van verschillende types van financiële instrumenten. Onder “onrechtstreekse beleggingen” worden verstaan de beleggingen die ontstaan via deelnemingen in andere ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De “monetaire compartimenten” zijn de compartimenten die als monetair gekwalificeerd worden en de gegevens opgenomen in de tabel CIS_SUP_2 dan ook op maandelijkse basis overleggen om te voldoen aan de verplichting tot maandelijkse rapportering aan de Europese Centrale Bank.

Een “pensioenspaarfonds” is een (compartiment van een) pensioenspaarfonds, als dusdanig erkend overeenkomstig artikel 145/16 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992.

Een “ander type compartiment” is elk compartiment dat niet kan worden ingedeeld in één van bovenstaande types van compartimenten.

2. Niveau 2: activa [4-6]

Het tweede niveau bevat meer informatie over hetzij de onderliggende waarde van de derivatencomponent voor een gestructureerd compartiment, hetzij het type activa waarin door een niet-gestructureerd compartiment *rechtstreeks* belegd wordt.

2.1. Gestructureerde compartimenten

De volgende onderliggende waarden van een derivatencomponent worden onderscheiden voor de gestructureerde compartimenten.

2. onderliggende waarde van de derivatencomponent (voor gestructureerde compartimenten)	deel van de code
• officiële financiële index	STROFI*****
• financiële huisindex	STRCFI*****
• aandelen	STREQB*****
• vastrentende instrumenten	STRFIX*****
• ICB's	STRUCI*****
• rentevoeten	STRINT*****
• wisselkoersen	STRCUR*****
• inflatie-index	STRINF*****
• combinatie van bovenstaande activa	STRCOM*****
• andere	STROTH*****

Onder "officiële financiële index" wordt, in overeenstemming met de mededeling met betrekking tot het moratorium op de commercialisering van bijzonder ingewikkelde gestructureerde producten (ref. FSMA_2011_02), verstaan een effectenindex die geniet van voldoende notoriëteit, track record en transparantie en die geldt als benchmark.

2.2. Niet-gestructureerde compartimenten

Voor de niet-gestructureerde compartimenten wordt het onderscheid gemaakt tussen compartimenten die voornamelijk rechtstreeks beleggen in de activa die het type uit het eerste niveau bepalen en compartimenten die ook onrechtstreeks beleggen in de activa die het type uit het eerste niveau bepalen via deelnemingen in andere ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. De volgende mogelijkheden worden onderscheiden.

2. activa van het compartiment (voor niet-gestructureerde compartimenten)	deel van de code
• voornamelijk rechtstreekse beleggingen in effecten	***DIR*****
• beleggingen in effecten en andere ICB's zonder duidelijke voorkeur	***HYB*****
• aanzienlijke, maar geen volledige belegging in andere ICB's	***FOF*****
• volledige belegging in andere ICB's	***FFF*****

Onder een compartiment dat voornamelijk rechtstreeks belegt in effecten en/of geldmarktinstrumenten dient te worden verstaan een compartiment waarvoor in de statuten of het beheerreglement is opgenomen dat maximaal 10% van de activa mag belegd worden in andere ICB's.

Onder een compartiment dat belegt in effecten en andere ICB's zonder een duidelijke voorkeur dient te worden verstaan een compartiment waarvoor in de statuten of het beheerreglement niet is opgenomen dat maximaal 10% van de activa mag belegd worden in andere ICB's en bovendien, in overeenstemming met artikel 28 van Verordening 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële

beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (“verordening 583/2010”), een compartiment dat geen aanzienlijk deel van zijn activa belegt in andere ICBE’s of andere in artikel 50, lid 1, onder e), van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde instellingen voor collectieve belegging, zoals beschreven in de afdeling “doelstellingen en beleggingsbeleid” van de essentiële beleggersinformatie.

Voor de compartimenten die wel een aanzienlijk deel van hun activa beleggen in andere ICBE’s of andere in artikel 50, lid 1, onder e), van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde instellingen voor collectieve belegging, zoals beschreven in de afdeling “doelstellingen en beleggingsbeleid” van de essentiële beleggersinformatie, wordt een onderscheid gemaakt tussen de compartimenten die, volgens het beleggingsbeleid beschreven in het prospectus, hun activa volledig beleggen in andere ICB’s, met uitzondering van eventuele beleggingen in deposito’s, liquide middelen en derivaten, en de compartimenten die, volgens het beleggingsbeleid beschreven in het prospectus, ook een deel van hun activa rechtstreeks kunnen beleggen in effecten en/of geldmarktinstrumenten.

Dit deel van de code kan worden beschouwd als een vertaling van het beleggingsbeleid, zoals beschreven in de statuten of het beheerreglement, het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, voor wat betreft de doelstellingen van het compartiment met betrekking tot de beleggingen in andere ICB’s. Aangezien de relevante geldende bepalingen met betrekking tot de beschrijving van het beleggingsbeleid hiervoor geen percentages speciëren, met uitzondering van de relevante 10% begrenzing zoals bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6°, f) van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 35, § 1, 5° en 6°, f) van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen, wordt ervoor gopteerd om ook voor dit deel van de code, naast de 10% begrenzing voor de eerste categorie, verder geen percentages te speciëren. Er dient opgemerkt te worden dat voor verscheidene compartimenten die een aanzienlijk deel van hun activa beleggen in andere ICB’s ook in de doelstellingen opgenomen in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie geen nadere precisering van een percentage is opgenomen. De verantwoordelijkheid voor een juiste vertaling van het beleggingsbeleid naar de juiste codering, en de overeenstemming met de informatie opgenomen in de essentiële beleggersinformatie en het prospectus, ligt dan ook bij de ICB of haar beheervenootschap.

3. Niveau 3: officiële benchmark [7-9]

Het derde niveau bevat meer informatie over de officiële benchmark van het compartiment, zoals opgenomen in het prospectus. De volgende situaties worden onderscheiden.

3. officiële benchmark	deel van de code
• indexvolgend	*****TRA*****
• actief beheerd ten opzichte van een benchmark	*****BEN*****
• geen benchmark	*****NOB*****

Onder “indexvolgend compartiment” wordt verstaan een compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, de doelstelling heeft om een rendement te bieden dat gelijkaardig is aan het rendement van een financiële index. Deze compartimenten worden geacht passief beheerd te worden ten opzichte van de financiële index die de benchmark is.

Daartegenover staan de compartimenten die geacht worden actief beheerd te worden. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen enerzijds de compartimenten die volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, de doelstelling hebben om een rendement te bieden dat beter is dan dat van een benchmark³, en anderzijds de compartimenten die geen benchmark hebben opgenomen in het prospectus.

4. Niveau 4: specificatie van de beleggingsstrategie en/of de beleggingstechnieken [10-18]

Het vierde niveau bevat meer informatie over de gevolgde beleggingsstrategie en/of de gebruikte beleggingstechnieken.

4.1. Kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategie [10-12]

Een eerste deel informatie hierover heeft betrekking op het volgen van een kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategie.

4.1.1. Gestructureerde compartimenten

Een gestructureerd compartiment wordt steeds geacht een kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategie te volgen. Voor gestructureerde compartimenten worden vier situaties onderscheiden.

4. specificatie van de beleggingsstrategie en/of de beleggingstechnieken:	deel van de code
4.1. kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategie (voor gestructureerde compartimenten)	
• kapitaalgarantie (100%)	STR*****GAR*****
• kapitaalbescherming (100%)	STR*****PRO*****
• minimale terugbetalingswaarde nagestreefd	STR*****MIN*****
• geen minimale terugbetalingswaarde nagestreefd	STR*****NOM*****

4.1.2. Niet-gestructureerde compartimenten

Een niet-gestructureerd compartiment kan zowel kwalitatieve als kwantitatieve of modelmatige beleggingstechnieken hanteren. Een niet-gestructureerd compartiment wordt geacht een kwantitatieve of modelmatige beleggingstechniek te hanteren indien bepaalde beleggingsbeslissingen gegenereerd worden door een algoritme.

De indexvolgende compartimenten worden, voor toepassing van dit deel van de code, niet geacht kwantitatieve of modelmatige beleggingstechnieken te hanteren, aangezien deze compartimenten reeds worden geïdentificeerd op het derde niveau van de code.

Vallen onder meer wel onder de compartimenten die geacht worden een kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategie te volgen: de compartimenten waarvoor bodembewakingstechnieken, zoals bijvoorbeeld Constant Portfolio Protection Insurance (CPPI),

³ Onder "benchmark" wordt elke benchmark verstaan die wordt opgenomen in het prospectus. Hieronder vallen bijvoorbeeld een financiële index, een inflatie-index, een rentevoet, een absoluut rendement, of een combinatie van dergelijke benchmarks.

gehanteerd worden en de compartimenten die gebruik maken van algoritmes om posities in bepaalde financiële instrumenten te bepalen op basis van bepaalde observeerbare gegevens zoals balansgegevens, winsten, dividenden, omzet, koersen, rendementen of volatiliteit. Onder deze laatste categorie van compartimenten vallen bijvoorbeeld de compartimenten die een vooraf samengestelde huisindex of modelportefeuille trachten te repliceren op basis van deze observeerbare gegevens.

Hierbij dient onderlijnd te worden dat kwantitatieve of modelmatige beleggingsstrategieën in de praktijk ook voorkomen in combinatie met meer kwalitatieve beoordelingen als basis voor het beheer van de portefeuille. Bovendien wordt ook bij deze kwalitatieve beoordelingen vaak gebruik gemaakt van dezelfde observeerbare gegevens. Het verschil is echter dat bij het volgen van een kwantitatieve of modelmatige strategie beleggingsbeslissingen worden gegenereerd op basis van een algoritme. Voor toepassing van dit deel van de code wordt dan ook een onderscheid gemaakt tussen de compartimenten die uitsluitend gebruik maken van kwalitatieve beleggingstechnieken, de compartimenten die uitsluitend gebruik maken van kwantitatieve of modelmatige beleggingstechnieken en de “hybride” compartimenten die een combinatie van zowel kwalitatieve als kwantitatieve of modelmatige technieken hanteren. Tot slot is een aparte categorie voorzien van compartimenten die gebruik maken van bodembewakingstechnieken.

Het gebruik van dergelijke strategieën valt af te leiden uit het beleggingsbeleid beschreven in het prospectus voor deze compartimenten indien deze algoritmes, in algemene of specifieke bewoordingen, worden omschreven. Voor de overige compartimenten waarvoor beleggingsbeslissingen bepaald worden met behulp van dergelijke strategieën, kan er evenwel een ruimer geformuleerd beleggingsbeleid beschreven staan in het prospectus. De verantwoordelijkheid voor een juiste vertaling van het effectief gevoerde beleggingsbeleid naar de juiste codering ligt in deze gevallen bij de ICB of haar beheervenootschap.

Voor niet-gestructureerde compartimenten worden vier mogelijkheden onderscheiden.

4. specificatie van de beleggingsstrategie en/of de beleggingstechnieken:	deel van de code
4.1. kwantitatieve of modelmatige beleggingstechniek (voor niet-gestructureerde compartimenten)	
• kwalitatieve beleggingstechniek	*****QAL*****
• combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve of modelmatige beleggingstechnieken	*****COM*****
• kwantitatieve of modelmatige beleggingstechnieken zonder bodembewaking	*****QAN*****
• bodembewakingstechniek	*****FLO*****

4.2. Thematische beleggingsstrategie [13-18]

Een tweede deel informatie over de gevolgde beleggingsstrategie en/of de gebruikte beleggingstechnieken heeft betrekking tot het al dan niet volgen van een “thematische” beleggingsstrategie bij de selectie van de activa of het bepalen van de activaspreiding.

Er worden hierbij zes types van thema’s onderscheiden die de selectie van de activa(spreiding) bepalen. Er kunnen telkens meerdere types van thema’s worden aangeduid (gaande van geen enkel thema dat van toepassing is tot zes thema’s die van toepassing zijn).

De volgende types van thema's worden onderscheiden.

4. specificatie van de beleggingsstrategie en/of de beleggingstechnieken: deel van de code⁴	
4.2. thematische beleggingsstrategie	
• SRI of duurzame focus	*****1****
• geografische of regionale focus	*****1****
• sectorale of thematische focus	*****1***
• focus op de financiële karakteristieken van de activa	*****1**
• focus op beleggingsstijl of -profiel	*****1*
• afwijking risicospreiding toegestaan	*****1

Voor de beoordeling van dit deel van code is het belangrijk te onderlijnen dat het telkens gaat om *onderscheidende* kenmerken (“focus”) van de compartimenten, die duidelijk naar voor komen in het beleggingsbeleid beschreven in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van de compartimenten. In veel gevallen worden deze onderscheidende kenmerken ook benadrukt in het publicitair materiaal.

Er wordt opgemerkt dat bij het beheer van de compartimenten en het nemen van de beleggingsbeslissingen steeds rekening kan gehouden worden met de hieronder vermelde kenmerken (duurzaamheid van de emittent, geografische of regionale ligging van de emittent, de sector of het type emittent, financiële karakteristieken van de activa, ...), bijvoorbeeld omdat deze kenmerken de beoordeling van de beheerder met betrekking tot de activa beïnvloeden, zonder dat dit impliceert dat er voor het betrokken compartiment een “1” wordt ingevuld voor de relevante delen van de code. Of er al dan niet een “1” of “0” wordt ingevuld voor deze delen van de code is afhankelijk van de doelstellingen van het compartiment.

4.2.1. Compartiment met een SRI of duurzame focus

Onder “compartiment met een SRI of duurzame focus” wordt verstaan:

- een niet-gestructureerd compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in effecten en/of geldmarktinstrumenten waarvan een aanzienlijk deel van de emittenten moet voldoen aan bepaalde vereisten, die verder gaan dan de wettelijke vereisten, op het gebied van duurzaamheid en/of sociale verantwoordelijkheid; of
- een gestructureerd compartiment waarvan een aanzienlijk deel van de onderliggende waarde van de derivatencomponent volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, aan bepaalde vereisten moet voldoen, die verder gaan dan de wettelijke vereisten, op het gebied van duurzaamheid en/of sociale verantwoordelijkheid.

⁴ Voor de thema's waarvoor geen “1” wordt ingevuld wordt “0” ingevuld.

4.2.2. Compartiment met een geografische of regionale focus

Onder “compartiment met een geografische of regionale focus” wordt verstaan:

- een niet-gestructureerd compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, tot doel heeft om rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in effecten en/of geldmarktinstrumenten waarvan een aanzienlijk deel van de emittenten moet voldoen aan bepaalde vereisten op het gebied van geografische of regionale ligging; of
- een gestructureerd compartiment waarvan een aanzienlijk deel van de onderliggende waarde van de derivatencomponent volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, moet voldoen aan bepaalde vereisten op het gebied van geografische of regionale ligging.

Vallen bijvoorbeeld onder de compartimenten met een geografische of regionale focus: de compartimenten die tot doel hebben om minimaal bv. 80% van de activa te beleggen in aandelen van Aziatische bedrijven, de compartimenten die tot doel hebben minimaal bv. 70% van de activa te beleggen in Europese obligaties en de gestructureerde compartimenten waarvan de onderliggende waarde een aandelenkorf betreft, en waarvoor één van de vereisten om opgenomen te worden in de korf vermeld dat het moet gaan om aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.

4.2.3. Compartiment met een sectorale of thematische focus

Onder “compartiment met een sectorale of thematische focus” wordt verstaan:

- een niet-gestructureerd compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, tot doel heeft om rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in effecten en/of geldmarktinstrumenten waarvan een aanzienlijk deel van de emittenten moet voldoen aan bepaalde vereisten op het gebied van sector of thema; of
- een gestructureerd compartiment waarvan een aanzienlijk deel van de onderliggende waarde van de derivatencomponent volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, moet voldoen aan bepaalde vereisten op het gebied van sector of thema.

Vallen bijvoorbeeld onder de compartimenten met een sectorale of thematische focus: de compartimenten die tot doel hebben om minimaal bv. 75% van de activa te beleggen in aandelen van familiebedrijven, de compartimenten die tot doel hebben bv. alle activa te beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven actief in de gezondheidssector en de gestructureerde compartimenten waarvan de onderliggende waarde een technologie-index betreft.

4.2.4. Compartiment met een focus op financiële karakteristieken van de activa

Onder “compartiment met een focus op financiële karakteristieken van de activa” wordt verstaan:

- een niet-gestructureerd compartiment dat volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, tot doel heeft om rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in effecten en/of geldmarktinstrumenten waarvan een aanzienlijk deel (van de emittenten) moet voldoen aan bepaalde criteria op het gebied van financiële karakteristieken; of
- een gestructureerd compartiment waarvan een aanzienlijk deel van de onderliggende waarde van de derivatencomponent volgens het beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, moet voldoen aan bepaalde criteria op het gebied van financiële karakteristieken.

Vallen bijvoorbeeld onder de compartimenten met een focus op financiële karakteristieken van de activa: de compartimenten die tot doel hebben alle activa te beleggen in schuldinstrumenten met een maximale en/of minimale looptijd (bv. de *short duration* compartimenten), de compartimenten die tot doel hebben minimaal bv. 90% van de activa te beleggen in obligaties met een minimale rente (bv. de *high yield* compartimenten), de compartimenten die tot doel hebben minimaal bv. 95% van de activa te beleggen in zogenaamde groeiaandelen of waarde aandelen (bv. de *growth* of *value* compartimenten), de compartimenten die tot doel hebben om minimaal bv. 75% van de activa te beleggen in aandelen die gekenmerkt worden door een kleinere of middelgrote beurskapitalisatie (*small cap* of *mid cap* compartimenten), de compartimenten die tot doel hebben om alle activa te beleggen in aandelen met een potentieel hoog dividend (*high dividend* compartimenten) of de compartimenten die tot doel hebben minimaal bv. 70% te beleggen in activa uitgedrukt in het Britse Pond.

4.2.5. Compartiment met een focus op een bepaalde beleggingsstijl of –profiel

Onder “compartiment met een focus op een bepaalde beleggingsstijl of -profiel” wordt verstaan een compartiment dat een bepaalde beleggingsstijl of -profiel voorop stelt, bijvoorbeeld met het oogmerk om een geschikte belegging te zijn voor bepaalde profielen van eindbeleggers.

Vallen bijvoorbeeld onder de compartimenten met een focus op een bepaalde beleggingsstijl of –profiel: de compartimenten die middels de naam aangeven dat ze een bepaalde beleggingsstijl of -profiel volgen, bijvoorbeeld middels het gebruik van de termen “dynamisch”, “zeer dynamisch”, “agressief”, “gebalanceerd”, “neutraal”, “stabiel”, “conservatief”, “defensief” of “zeer defensief”. Het dient hierbij onderlijnd te worden dat deze vooropgestelde beleggingsstijlen of -profielen niet noodzakelijk overeenstemmen met de “MiFID-profielen.”

4.2.6. Afwijking risicospreiding toegestaan

Het laatste karakter van de code geeft aan of de FSMA aan het compartiment de toelating heeft gegeven om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, haar plaatselijke besturen, een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, in overeenstemming met artikel 64 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, dan wel artikel 47 van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en houdende diverse bepalingen.

5. Voorbeelden van codes

Onderstaande voorbeelden dienen ter illustratie van de mogelijkheden en de interpretatie van de codes.

- **STREQBNOBPRO001000**: deze code geeft aan dat het om een gestructureerd compartiment (**STR**) gaat waarvan de onderliggende waarde van de derivatencomponent betrekking heeft op aandelen (**EQB**), waarvoor geen officiële benchmark is (**NOB**), en met kapitaalbescherming (**PRO**) en waarvan de onderliggende waarde van de derivatencomponent een sectorale of thematische focus heeft (**001000**).
- **EQUDIRTRAQAL011000**: deze code geeft aan dat het om een aandelencompartiment (**EQU**) gaat, welke voornamelijk rechtstreeks belegt in deze aandelen (**DIR**) en indexvolgend is (**TRA**), waarvoor kwalitatieve beleggingstechnieken gehanteerd worden (**QAL**), en met zowel een geografische of regionale als een sectorale of thematische focus (**011000**).
- **BONDIRBENQAL100100**: deze code geeft aan dat het om een obligatiecompartiment (**BON**) gaat, welke voornamelijk rechtstreeks belegt in deze obligaties (**DIR**) en waarvan de prestaties worden gebenchmarkt (**BEN**), waarvoor kwalitatieve beleggingstechnieken gehanteerd worden (**QAL**), en met zowel een SRI of duurzaam thema, als een focus op bepaalde financiële karakteristieken (**100100**).
- **MIXFOFNOBFLO100010**: deze code geeft aan dat het om een gemengd compartiment (**MIX**) gaat, welke een aanzienlijk (maar geen volledig) deel van de activa belegt in andere ICB's (**FOF**) en geen benchmark heeft (**NOB**), waarvoor een bodembewakingstechniek gehanteerd wordt (**FLO**), met zowel een SRI of duurzame focus als een focus op een bepaalde beleggingsstijl of –profiel (**100010**).