

# DVV Invest Demography 95 07-2029

Een gestructureerde Tak23-beleggingsverzekering verbonden via het fonds met een onderliggend derivaat uitgegeven door Belfius Financing Company SA, gegarandeerd door Belfius Bank NV.



Verzekeringpolis type Tak 23

Promotioneel document april - juni 2021

## U bent op zoek naar een belegging:

■ waarbij, via het gesloten beleggingsfonds, wordt gestreefd om op de einddatum van de polis minstens 95% van de belegde nettopremie terug te betalen, behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat

■ waarbij de potentiële meerwaarde op de eindvervaldag afhangt van de prestaties van de iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P)

■ waarbij de potentiële meerwaarde op de eindvervaldag met de huidige fiscale wetgeving vrij van roerende voorheffing is (onder voorbehoud van toekomstige wijzigingen)

■ onder de vorm van een levensverzekering, wat extra kenmerken biedt zoals de aanduiding van een begunstigde

## Maar:

■ met het risico op een mogelijk verlies van maximum 5% van de belegde nettopremie op de eindvervaldag

■ met een vaste looptijd van 8 jaar 1 maand en 2 dagen

■ zonder gegarandeerd en vooraf gekend rendement

■ waarbij een verzekeringstaks van 2,00% wordt betaald op de gestorte premies

## DVV Verzekeringen<sup>1</sup> stelt voor: DVV Invest Demography 95 07-2029

<sup>1</sup> DVV is een merk- en handelsnaam van Belins NV, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, erkend onder codenummer 37 om levensverzekeringsactiviteiten uit te oefenen

### Voornaamste kenmerken

De beleggingsverzekering (Tak 23) DVV Invest Demography 95 07-2029 is een levensverzekeringpolis dat met een gesloten intern beleggingsfonds verbonden is. Het netto te investeren bedrag wordt aangewend om eenheden te verwerven van het 'DVV Invest Demography 95 07-2029'- fonds.

Het fonds belegt in een derivaat uitgegeven door Belfius Financing Company SA, een 100% filiaal van Belfius Bank NV, dat ook garant staat voor dit derivaat.

Deze beleggingsverzekering (Tak 23) heeft een vaste looptijd van 8 jaar, 1 maand en 2 dagen en loopt tot 10-07-2029.

### Beleggingsdoelstelling

Met deze belegging wordt gemikt op een gunstige evolutie van de iStoxx Europe Demography 50 (SXED50P) Index.

Wereldwijde demografische veranderingen (zoals bv. de bevolkingsaan groei, hogere levensverwachtingen) zullen een enorme impact hebben op macro-economische indicatoren zoals het Bruto Binnenlands Product (BBP<sup>2</sup>), de consumptie en de inflatie. We verwachten dat de aandelen opgenomen in de index positief beïnvloed zullen worden door de demografische evolutie.

<sup>2</sup> Het bruto binnenlands product (BBP) is de totale geldwaarde van alle in een land geproduceerde finale goederen en diensten gedurende een bepaalde periode (meestal een jaar).

### Economische info<sup>3</sup>

De vrees voor een heropflakking van de pandemie en de trage start van de vaccinatiecampagne in de eurozone lijkt de beleggers weinig te deren. De beurzen kijken vooruit en verwachten nog steeds een fors economisch herstel vanaf de zomer. Belfius Research verwacht voor 2021 een groei in de eurozone van 3,8%.

<sup>3</sup> Bron: Belfius Bank - Investment Strategy - maart 2021

De voormelde informatie is een momentopname en is onderhevig aan wijzigingen.

### Beschrijving van de iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P)

De iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index is afgeleid van de Stoxx Europe 600 (Price) Index en bestaat uit aandelen van bedrijven die hoge dividenden uitkeren en een lage volatiliteit hebben<sup>4</sup>. De aandelen worden geselecteerd uit sectoren die geïmpacteerd zouden kunnen worden door demografische wijzigingen.

Het aantal aandelen per sector is beperkt. Een lijst met deze bedrijven vindt u op pagina 3.

Bij een index van het type 'Price' worden de dividenden van de aandelen niet opnieuw belegd in de index (in tegenstelling tot een index van het type 'Total Return'). Meer informatie over deze index en de selectiecriteria ervan vindt u op [www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P).

<sup>4</sup> De volatiliteit geeft aan in welke mate de koerswaarde van de aandelen kan stijgen of dalen. Een sterkere volatiliteit betekent dat het risico of rendement verbonden aan de aandelen groter is.

# DVV Invest Demography 95 07-2029

Verzekeringscontract type Tak 23 - april - juni 2021

## Berekening van de potentiële meerwaarde en van de terugbetaling van de belegde nettopremie op de eindvervaldag

Op de eindvervaldag wordt de eindwaarde van de iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P) vergeleken met de beginwaarde van de index (op 15-06-2021). De stijging van de index wordt bekeken over de laatste 12 maanden. De eindwaarde is het gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata.

Als de eindwaarde van de index hoger of gelijk is aan de beginwaarde hebt u recht op de terugbetaling van de belegde nettopremie, verhoogd met 100% van de eventuele stijging van de index tegenover de beginwaarde, met een maximummeerwaarde van 20%, behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat. De kans op het behalen van de maximummeerwaarde van 20% is evenwel klein.

Als de eindwaarde van de index lager is dan de beginwaarde wordt de terugbetalingspremie verminderd met 100% van de daling van de index met een minimum terugbetaling van 95% van de belegde nettopremie op de eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat. Een kapitaalverlies van maximaal 5% is dus mogelijk.

De potentiële meerwaarde die op de einddatum wordt uitgekeerd, is volgens de huidige fiscale wetgeving niet onderworpen aan roerende voorheffing. Op de gestorte premie wordt wel een verzekeringstaks van 2% betaald.

Het netto actuair rendement situeert zich op eindvervaldag tussen minimum -0,88% en maximum 2,03%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> De nettorendementen houdt rekening met de uitgifteprijs van 100% en de verzekeringstaks van 2% en zijn berekend vanaf de startdatum van het derivaat (15-06-2021) tot en met de einddatum (10-07-2029). Ze gelden slechts voor zover de verzekeringspolis tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

## Enkele cijfervoorbeelden <sup>2</sup>

	NEGATIEF VOORBEELD	NEUTRAAL VOORBEELD	POSITIEF VOORBEELD
Evolutie van de eindwaarde van de index in vergelijking met zijn beginwaarde	-20%	+5%	+25%
% van de terugbetaling van de belegde nettopremie op de eindvervaldag <sup>3</sup>	95%	105%	120%
Terugbetalingsbedrag op de eindvervaldag per schijf van 1.000 EUR	950 EUR	1.050 EUR	1.200 EUR
Actuariel nettorendement <sup>4</sup>	-0,88%	0,36%	2,03%

<sup>2</sup> Deze cijfervoorbeelden zijn louter illustratief en bieden geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement.

<sup>3</sup> Behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat.

<sup>4</sup> De nettorendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100% en de verzekeringstaks van 2,00% en zijn berekend vanaf de startdatum van het derivaat (15-06-2021) tot en met de einddatum (10-07-2029). Ze gelden slechts voor zover de verzekeringspolis tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

Gelieve voor meer informatie met betrekking tot de prestatiescenario's het essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID)

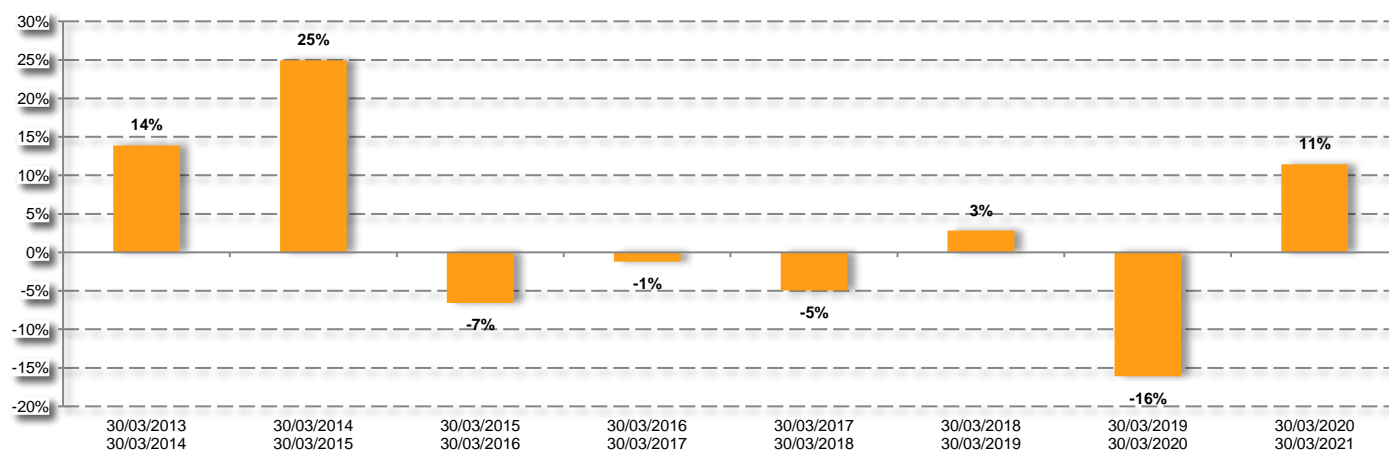
(<https://www.dvv.be/content/dam/dvv-site/sparen-en-beleggen/beleggen/dvv-invest/dvv-invest-essentiele-informatiedocument.pdf>) te raadplegen, document waarin scenario's zijn opgenomen die werden berekend op basis van de methodologie van de Europese PRIIP's-Verordening (EU-verordening n° 1286/2014).

## Wat kan u verwachten bij verkoop vóór de eindvervaldag?

Indien u deze belegging vóór de eindvervaldag verkoopt (afkoop van de polis), vindt de afkoop plaats tegen een prijs die beneden de intekeningsprijs kan liggen. Dit kan eventueel een kapitaalverlies tot gevolg hebben (zie voor meer informatie de rubrieken 'Inkoop vóór de eindvervaldag' en 'Risico's', in het bijzonder de delen met betrekking tot het 'liquiditeitsrisico' en tot het 'schommelingsrisico van de waarde van het contract').

## Jaarlijkse prestatie van de iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P)

Slotniveau op 30-03-2021: 177,89



Bron: Thomson Reuters Datastream. Prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.

**Waarschuwing** - Deze iStoxx Europe Demography 50 EUR (Price) Index werd gelanceerd in augustus 2015 en beschikt slechts over een zeer beperkte historiek. De bovenstaande grafiek is bijgevolg voor de periode vóór de lancering van de index gebaseerd op gesimuleerde in het verleden behaalde prestaties, en voor de periode na de lancering op de werkelijk behaalde prestaties uit het verleden.

# DVV Invest Demography 95 07-2029

Verzekeringscontract type Tak 23 - april - juni 2021

## Samenstelling van de iStoxx Europe Demography 50 EUR (Price) Index op 31-03-2021

Onderneming	Sector	Land
ALLREAL HLDG	Real Estate	CH
ABB	Industrial Goods and Services	CH
ASSICURAZIONI GENERALI	Insurance	IT
ASSURA	Real Estate	GB
ASTRAZENECA	Health Care	GB
COFINIMMO	Real Estate	BE
COLOPLAST B	Health Care	DK
CONVATEC PLC	Health Care	GB
DEUTSCHE TELEKOM	Telecommunications	DE
E.ON	Utilities	DE
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	Utilities	PT
ELISA CORPORATION	Telecommunications	FI
ENAGAS	Energy	ES
ENDESA	Utilities	ES
EVONIK INDUSTRIES	Chemicals	DE
FRESENIUS	Health Care	DE
FRESENIUS MEDICAL CARE	Health Care	DE
GLAXOSMITHKLINE	Health Care	GB
GRAND CITY PROPERTIES	Real Estate	DE
IBERDROLA	Utilities	ES
IG GRP HLDG	Financial Services	GB
INWIT	Telecommunications	IT
ITALGAS	Utilities	IT
KPN	Telecommunications	NL
LafargeHolcim	Construction and Materials	CH
MAN GRP	Financial Services	GB
NATIONAL GRID	Utilities	GB
NOVARTIS	Health Care	CH
NOVO NORDISK B	Health Care	DK
ORANGE	Telecommunications	FR
ORION B	Health Care	FI
PENNON GRP	Utilities	GB
RECORDATI	Health Care	IT
RED ELECTRICA CORPORATION	Utilities	ES
RELX PLC	Media	GB
ROCHE HLDG P	Health Care	CH
SAGE GRP	Technology	GB
SANOFI	Health Care	FR
SEVERN TRENT	Utilities	GB
SNAM RETE GAS	Energy	IT
SWISSCOM	Telecommunications	CH
TELE2 B	Telecommunications	SE
TELENOR	Telecommunications	NO
TELIA COMPANY	Telecommunications	SE
TERNA	Utilities	IT
UNIPER	Utilities	DE
UNITED UTILITIES GRP	Utilities	GB
UPM KYMMENE	Basic Resources	FI
VOPAK	Industrial Goods and Services	NL
ZURICH INSURANCE GROUP	Insurance	CH

Bron: [www.stoxx.com/index-details?symbol= SXED50P](http://www.stoxx.com/index-details?symbol= SXED50P)

# DVV Invest Demography 95 07-2029

Verzekeringscontract type Tak 23 - april - juni 2021

## INTEKENEN

Intekenperiode	Van 15-04-2021 tot en met 01-06-2021 (behoudens vervroegde afsluiting).
Betaaldatum	Afname op 07-06-2021. Als het bedrag op die datum nog niet gestort werd op de rekening, treedt de polis niet in werking.

## DETAILKENMERKEN

Producttype	Levensverzekeringpolis naar Belgisch recht (Tak 23) verbonden aan een beleggingsfonds met vastgestelde duur (hierna 'gesloten beleggingsfonds' genoemd).
Verzekeringsmaatschappij	DVV. DVV is een merk- en handelsnaam van Belins NV, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, erkend onder codenummer 37 om levensverzekeringsactiviteiten uit te oefenen.
Verzekeringsadviseur	Agentschap DVV verzekeringen
Emittent van het onderliggende derivaat	Belfius Financing Company SA, een vennootschap opgericht naar Luxemburgs Recht en een 100 %-filiaal van Belfius Bank NV
Garant van het onderliggende derivaat	Belfius Bank NV (rating S&P: A-, stable outlook / Moody's: A1, stable outlook / Fitch: A-, stable outlook). Een rating (of notering) wordt louter ter informatie gegeven en vormt geen aanbeveling om de effecten van de emittent aan te kopen, te verkopen of te behouden. Het ratingbureau kan de rating op elk ogenblik opschorten, wijzigen of intrekken. Meer info over de kredietratings vindt u op <a href="http://belfius.be/kredietrating">belfius.be/kredietrating</a> . De ratingadviezen kan u raadplegen op <a href="http://belfius.be/ratings">belfius.be/ratings</a> .
Contractduur	8 jaar 1 maand en 2 dagen, van 08-06-2021 tot 10-07-2029
Beleggingsstrategie	Het beleggingsfonds dat aan de levensverzekeringpolis 'DVV Invest Demography 95 07-2029' verbonden is, streeft er naar om op de einddatum van de polis een potentiële meerwaarde uit te keren van 100% van de stijging van de onderliggende iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P), met een maximummeerwaarde van 20%. De kans op het behalen van de maximummeerwaarde van 20% is evenwel klein. In geval van een daling van de onderliggende index is het de doelstelling om op de einddatum van de polis minimum 95% van de belegde nettopremie terug te betalen, behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat.
Begin- en eindwaarde van de iStoxx Europe Demography 50 Index (SXED50P)	Beginwaarde: slotkoers op 15-06-2021. Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen op de volgende observatiedata: 10/07/2028 - 10/08/2028 - 10/09/2028 - 10/10/2028 - 10/11/2028 - 10/12/2028 - 10/01/2029 - 10/02/2029 - 10/03/2029 - 10/04/2029 - 10/05/2029 - 10/06/2029 - 26/06/2029. U kunt de evolutie van deze index volgen op <a href="http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P">www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P</a> .
Bedrag van de intekening	Minimaal 1.000 euro en daarna per schijf van 1.000 euro, verhoogd met verzekeringstaks. Het netto te investeren bedrag wordt aangewend om eenheden te verschaffen in het fonds 'DVV Invest Demography 95 07-2029' en wordt omgezet in een aantal eenheden van het fonds. De inventariswaarde kan geconsulteerd worden in een agentschap van DVV Verzekeringen
Terugbetaling van het kapitaal	Er wordt gestreefd op de eindvervaldag van de polis minimum 95% van de netto betaalde premies aan de onderschrijver uit te betalen (netto stortingen - afkopen) in overeenstemming met de waarde van de eenheden van het gesloten beleggingsfonds, behalve in geval van faillissement of risico op faillissement van de emittent en faillissement, risico op faillissement of bail-in van de garant van het onderliggende derivaat.
Terugbetaling bij overlijden van de verzekerde	Indien de verzekerde van de polis overlijdt voor de einddatum van de polis wordt de waarde van de polis uitgekeerd aan de aangeduide begunstigde(n) op het moment van overlijden. Bij overlijden van de verzekerde geldt er geen bescherming wat de waarde van de polis betreft. De waarde van de polis kan dus lager zijn dan de netto geïnvesteerde premie.

## KOSTEN TEN LASTE VAN DE ONDERSCHRIJVER/DE BEGUNSTIGDE(N)

### Kosten voor de verzekeringspolis en voor het verzekeringsfonds

Beheerskosten op het intern verzekeringsfonds	Geen kosten
Inkoop vóór de eindvervaldag	In geval van een gehele of gedeeltelijke afkoop, worden 1,00% uitstapkosten aangerekend aan de onderschrijver. Er worden geen uitstapkosten aangerekend in geval van overlijden van de verzekerde en op einddatum van de polis. In geval van afkoop gedurende de eerste 8 jaar van de polis wordt een roerende voorheffing ingehouden - zie paragraaf 'Fiscaliteit' verder in de productfiche.
Terugbetaling van het kapitaal op de eindvervaldag	Geen kosten

### Kosten voor het onderliggend derivaat inbegrepen in de uitgifteprijs van 100%

Enmalige kosten	Voor de distributie van het product inbegrepen in de uitgifteprijs van 100%: 0,74% van de nominale waarde van het belegde bedrag.
Lopende kosten	0,40% per jaar ofwel maximum 3,23% van de nominale waarde van het belegde bedrag. Meer informatie over deze kosten vindt u in het essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID).

# DVV Invest Demography 95 07-2029

Verzekeringscontract type Tak 23 - april - juni 2021

<b>DEPOSITOBESCHERMING</b>	De in levensverzekeringspolissen van Tak 23 belegde bedragen zijn niet beschermd door het bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen.
<b>FISCALITEIT</b>	<p>Volgens de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, geldt voor particuliere beleggers met fiscale woonplaats in België, het volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Roerende voorheffing:</b><ul style="list-style-type: none"><li>- er wordt geen roerende voorheffing ingehouden op de prestaties bij leven betaald na 8 jaar vanaf de begindatum van de polis;</li><li>- In geval van afkoop gedurende de eerste 8 jaar van de polis, wordt een roerende voorheffing ingehouden van 30%, berekend op de meerwaarde (het verschil tussen enerzijds de betaalde of toegekende bedragen en, anderzijds, het totaal van de gestorte premies).</li></ul></li><li>▪ <b>Verzekeringstaks:</b> er is een verzekeringstaks verschuldigd van 2%, berekend op de gestorte premies.</li><li>▪ <b>Successierechten / Erfbelasting:</b> de Belgische wettelijke en reglementaire bepalingen zijn van toepassing.</li></ul> <p>Voor meer informatie kunt u het essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID) samen met het document 'Bijkomende precontractuele informatie', het beheersreglement en de algemene voorwaarden raadplegen. Dit product is onderworpen aan de Belgische fiscale wetgeving. Andere beleggers dan particuliere beleggers met fiscale woonplaats in België, worden verzocht informatie in te winnen over het op hen toepasselijke fiscale stelsel.</p>
<b>DOCUMENTATIE</b>	<p>Alvorens te beleggen, worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van de documentatie van de 'DVV Invest Demography 95 07-2029' bestaande uit:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Het essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID)</li><li>▪ Het document 'Bijkomende precontractuele informatie'</li><li>▪ Het beheersreglement</li><li>▪ De algemene voorwaarden</li></ul> <p>Deze documenten zijn gratis ter beschikking in de agentschappen van DVV Verzekeringen, dat de financiële dienst verzekert, evenals op <a href="https://www.dvv.be/fr/epargne-et-placements/investir/dvv-invest.html">https://www.dvv.be/fr/epargne-et-placements/investir/dvv-invest.html</a>.</p> <p><b>Wat het onderliggende derivaat betreft:</b> Alvorens te beleggen worden potentiële beleggers gevraagd kennis te nemen van de volledige inhoud van het <a href="#">basisprospectus</a> van 22-09-2020 (het Notes Issuance Programme), het eerste supplement van 02-03-2021 en alle eventuele toekomstige supplementen (deze supplementen sluiten aan bij het einde van het basisprospectus), goedgekeurd door de FSMA. Het basisprospectus van 22-09-2020 zal geactualiseerd worden en het onderliggende derivaat zal op basis van deze geactualiseerde prospectus uitgegeven worden. De goedkeuring van het prospectus door de FSMA mag niet beschouwd worden als een aanprijzing van dit product.</p> <p>Deze documenten zijn gratis ter beschikking op <a href="http://belfius-financingcompany.lu">belfius-financingcompany.lu</a>.</p> <p>De Final Terms in het Engels van het onderliggende derivaat zijn eveneens op vraag beschikbaar na de inschrijvingsperiode van het fonds 'DVV Invest Demography 95 07-2029'.</p> <p><b>Beheersreglement:</b> bij een eventuele situatie van vereffening van het fonds, zullen de intekenaars de keuze hebben tussen een gratis transfer naar een andere polis of het resultaat van de vereffening. Het beheersreglement kan door de verzekeraar worden gewijzigd mits de mededeling ervan aan de intekenaars via het jaarverslag.</p>
<b>KLACHTDIENST</b>	<p>Wij streven er elke dag naar om u de beste service te bieden en de verwachtingen van onze klanten liggen ons bijzonder nauw aan het hart. Laat het ons dus zeker weten als u niet helemaal tevreden bent.</p> <p>Hebt u een klacht, contacteer dan best eerst uw DVV consulent of anders de dossierbeheerder. Ze zullen de tijd nemen om naar u te luisteren en om samen met u een oplossing te vinden.</p> <p>Indien geen oplossing gevonden wordt of het voor u niet makkelijk is om uw klacht te melden bij uw consulent of bij de dossierbeheerder, dan kan u rechtstreeks terecht bij de klachtendienst van DVV verzekeringen, Karel Rogierplein 11 in 1210 Brussel, of per mail naar <a href="mailto:klachten@dvv.be">klachten@dvv.be</a>.</p> <p>Bent u niet tevreden met de oplossing? De Ombudsman van de Verzekeringen staat te uwer beschikking: Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsquare 35 in 1000 Brussel, of via e-mail naar <a href="mailto:info@ombudsman.as">info@ombudsman.as</a>. Meer info op <a href="http://www.ombudsman.as">www.ombudsman.as</a></p> <p>U behoudt altijd het recht om een gerechtelijke procedure te starten bij de bevoegde Belgische rechtbanken.</p>

Dit verzekeringsproduct richt zich tot beleggers die over kennis of ervaring beschikken om, in het licht van hun financiële situatie, de voordelen en risico's van een belegging in dit instrument te kunnen inschatten en bereid zijn een kapitaalrisico te lopen.

## RISICO'S

### Omschrijving van belangrijkste risico's:

Beleggen in de levensverzekeringspolis 'DVV Invest Demography 95 07-2029' kan de volgende risico's inhouden verbonden aan het beleggingsfonds 'DVV Invest Demography 95 07-2029':

- een **kapitaalrisico** : op eindvervaldag is het mogelijk dat de belegde nettopremie niet volledig terugbetaald wordt. Afhankelijk van de evolutie van het onderliggende, is een verlies van maximaal 5% mogelijk.
- een **kredietrisico**: indien de emittent en de garant van een derivaat waarin het met de verzekeringspolis verbonden fonds heeft belegd, zijn schuld niet meer kan afbetalen (bijvoorbeeld als gevolg van een faillissement), loopt u het risico dat de belegde nettopremie slechts gedeeltelijk of zelfs niet wordt terugbetaald op de eindvervaldatum. De intekenaar draagt het financiële risico van de verrichting. Als Belfius Bank ooit met ernstige solvabiliteitsproblemen te kampen krijgt, kan het onderliggende derivaat op beslissing van de toezichthouder helemaal of gedeeltelijk geannuleerd worden of omgezet worden in eigen kapitaalinstrumenten (aandelen) (zogenaamde 'bail-in'). In dat geval loopt u het risico dat u bedragen waarop u recht hebt niet kan terugvorderen en het belegde bedrag met de meerwaarde geheel of gedeeltelijk kan verliezen.
- een **liquiditeitsrisico**: een belegger die vóór de eindvervaldag de belegging wil laten afkopen, moet dat doen tegen de waarde van de eenheden die overeenkomen met de door DVV bepaalde koers, afhankelijk van de marktparameters van het moment en van de waarde van het onderliggende derivaat van het 'DVV Invest Demography 95 07-2029'-fonds. Bijgevolg kan de afkoopsom lager of hoger zijn dan de prijs van de prestatie aan de eindvervaldag van de polis.
- een **risico verbonden aan de schommeling van de waarde van de polis (marktrisico)**: de waarde van de eenheden schommelt afhankelijk van de marktparameters, zoals de financiële gezondheid van de emittent van het derivaat, de ontwikkeling van de rentevoet en de volatiliteit van de markten.
- het **financiële risico** wordt volledig gedragen door de intekenaar.
- **duurzaamheidsrisico's**: duurzaamheidsrisico's verwijzen naar elke gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect zou kunnen hebben op de waarde of het rendement van de financiële instrumenten die in de portefeuille van het fonds worden gehouden. Duurzaamheidsrisico's kunnen in 3 categorieën worden onderverdeeld:
  - Milieu: milieugebeurtenissen kunnen materiële risico's met zich meebrengen voor de bedrijven in de portefeuille van het fonds. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, veranderingen in de oceaanchemie, enz.
  - Sociaal: heeft betrekking op risicofactoren in verband met menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop bedrijven omgaan met de impact die zij op de samenleving hebben. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, gezondheid, veiligheid en risico's in verband met arbeidsomstandigheden in het algemeen, en eerbiediging van het arbeidsrecht en de mensenrechten vallen onder de sociale dimensie.
  - Governance: Deze aspecten houden verband met de bestuursstructuren van ondernemingen, zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de betrekkingen met het personeel en de bezoldiging, en de naleving van fiscale verplichtingen. Governance-risico's vloeien vaak voort uit een gebrek aan toezicht of stimulansen op het governance-niveau van een onderneming om goede bestuurspraktijken binnen de onderneming af te dwingen.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor bedrijven in portefeuille, afhankelijk van hun activiteiten en praktijken, maar het kan ook te wijten zijn aan externe factoren.

Indien zich een onvoorziene gebeurtenis voordoet bij een onderneming waarvan aandelen in portefeuille worden gehouden, zoals belastingfraude of, meer in het algemeen, een milieuramp, kan deze gebeurtenis een negatieve invloed hebben op de resultaten van de onderneming. Door ESG-criteria in de strategie van een bedrijf te integreren, kan de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's worden beperkt.

Meer informatie over de diverse risico's kan u vinden op [dvv.be/risicos](http://dvv.be/risicos)

*Niet in België wonende beleggers kunnen niet intekenen op de verzekeringspolis DVV Invest Demography 95 07-2029.*