

PROSPECTUS

BLB

Openbare instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, die opteert voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

ICBE's

1 april 2022

Het prospectus bestaat uit een eerste deel met informatie over de bevek en een tweede deel met informatie over de compartimenten.
De statuten van de bevek en de periodieke verslagen zijn bij het prospectus gevoegd.

Inhoudsopgave

I.	VOORAFGAANDE INFORMATIE.....	3
II.	INFORMATIE OVER DE BEVEK.....	3
III.	DOELSTELLING VAN DE BEVEK.....	11
IV.	IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN	12
V.	BELEGGINGSBEPERKINGEN.....	13
VI.	VERPLICHTINGEN EN BEPERKINGEN DIE VOORTVLOEIEN UIT FATCA EN CRS	16
VII.	INFORMATIE OVER HET RISICOPROFIEL.....	19
VIII.	PROVISIES EN KOSTEN	26
VIII.1	Door de bevek gedragen kosten	26
VIII.2	Aan beleggers in rekening gebrachte provisie's en kosten	26
VIII.3	Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille.....	27
IX.	AANVULLENDE INFORMATIE.....	27
	Een gedetailleerd overzicht van het risicoprofiel van de typische belegger is te vinden in de informatie over het compartiment (hieronder).	29
X.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT AMERICAN EQUITIES	31
XI.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EUROPEAN EQUITIES	36

I. VOORAFGAANDE INFORMATIE

Het is niemand toegestaan informatie te verstrekken, verklaringen af te leggen en toezeggingen te doen met betrekking tot de aanbieding, plaatsing, verkoop, omzetting, overdracht, terugbetaling van of inschrijving op andere aandelen van de bevek dan in dit Prospectus vermeld staan. Indien iemand toch dergelijke informatie verstrekt, verklaringen aflegt of toezeggingen doet, mag niet worden aangenomen dat de bevek toestemming daartoe heeft verleend. De verstrekking van het Prospectus, de aanbieding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek houden niet in dat de in dit Prospectus opgenomen informatie nog steeds juist is na de datum van verspreiding van het Prospectus, aanbieding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek, en doen evenmin een verplichting daartoe ontstaan.

Aan de belegging in aandelen van de bevek zijn risico's verbonden als gespecificeerd in hoofdstuk VI "Informatie over het risicoprofiel".

De verstrekking van het Prospectus en de aanbieding of verwerving van aandelen van de bevek kan in bepaalde rechtsgebieden verboden of aan beperkingen onderworpen zijn. Het Prospectus vormt geen aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op aandelen van de bevek of om die te verwerven in een rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod, verzoek of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan, of onwettig zou zijn. Eenieder die een exemplaar van het Prospectus ontvangt, in welk rechtsgebied dan ook, mag de verstrekking van dit Prospectus niet beschouwen als aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op de aandelen van de bevek, tenzij dit aanbod, dit verzoek of deze uitnodiging binnen dit rechtsgebied is toegestaan zonder dat er wettelijke of reglementaire beperkingen gelden. Eenieder die in het bezit is van het Prospectus en die wil inschrijven op aandelen van de bevek, dient zich te informeren over, en zich te schikken naar de wet- en regelgeving die van toepassing is in het betrokken rechtsgebied.

II. INFORMATIE OVER DE BEVEK

Algemeenheden

Benaming: BEVEK BLB (hierna ook de "BEVEK", het "fonds" of de "ICBE")

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: koning Albert II laan 37, 1030 Brussel

Oprichtingsdatum: 13 december 2018

Looptijd: Onbeperkte duur

Lidstaat waar de maatschappelijke zetel van de Bevek is gevestigd: België

Statuut: Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor belegging in schuldvorderingen. In de relaties tussen de beleggers onderling wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit. De belegger heeft alleen recht op het vermogen en het rendement van het compartiment waarin hij heeft belegd. De passiva van een compartiment zijn slechts gedekt door de activa van datzelfde compartiment.

Lijst van de door de Bevek gecommmercialiseerde compartimenten:

- European Equities
- American Equities

Aandelenklassen:

- Klasse "R": basisklasse zonder onderscheidingscriteria. Ze wordt aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen.
- Klasse "I": klasse voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, die bevestigen dat zij beleggen voor eigen rekening of voor rekening van een andere belegger die

beantwoordt aan de definitie van het voormelde artikel.

Natuurlijke personen zijn uitgesloten van toegang tot aandelen van klasse "I", ongeacht of zij beleggen op grond van een discretionair beheersmandaat of een adviesmandaat bij een kredietinstelling of een andere professional in de financiële sector.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

- Klasse "M": (i) aandelenklasse voorbehouden aan beleggers die
 - (i) kwalificeren als een in aanmerking komende belegger voor de institutionele aandelenklasse met referentie "I";
 - of
 - (ii) als kredietinstelling of beleggingsonderneming kwalificeren en bevestigen
 1. rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen voor rekening van derden uit hoofde van een discretionair beheersmandaat dat door deze derden aan een kredietinstelling of beleggingsonderneming werd toevertrouwd; en/of
 2. rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen voor rekening van derden die een bezoldigd adviesmandaat of zonder retrocessie genieten dat deze derden aan een kredietinstelling of een beleggingsonderneming hebben toevertrouwd.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

- Klasse "P": aandelenklasse voorbehouden aan beleggers die beantwoorden aan de definitie van klasse "I" en met een minimale initiële inschrijvingswaarde van EUR 10.000.000.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

De Beheervenootschap zal regelmatig controles uitvoeren bij de aandeelhouders van de klassen "I", "M" en "P", zowel bij de inschrijving op aandelen van een van deze aandelenklassen als periodiek om zich ervan te vergewissen dat de aandeelhouders voldoen aan de voorwaarden voor toegang tot een van deze aandelenklassen.

Indien wordt vastgesteld dat aandelen van de klassen "I", "M" of "P" in het bezit zijn van niet-toegelaten beleggers, zal de Raad van Bestuur deze aandelen kosteloos omzetten in aandelen van klasse "R".

Raad van bestuur van de Bevek:

Voorzitter:

De heer David SCHMIDT
Effectieve leider, verantwoordelijk voor het Belgisch bijkantoor
Banque de Luxembourg - België
120, Chaussée de la Hulpe
B-1000 Brussel

Bestuurders:

De heer Germain BIRGEN
Directeur, Head of Business Development
Banque de Luxembourg
14, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

De heer Bernard GOFFAUX
Head of Fiscal Department,
Banque de Luxembourg
14, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Onafhankelijk bestuurder:

De heer Dirk COVELIERS
Counsel
Tiberghien Advocaten
Grotesteeweg 214 B.4
B-2600 Antwerpen

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

De heer Dieter HEIN
Directeur van BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

De heer Guy WAGNER
Bestuurder-Directeur van BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Commissaris:

Deloitte Bedrijfsrevisoren, burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vertegenwoordigd door de heer Maurice VROLIX, met maatschappelijke zetel te Gateway-gebouw, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem.

Type fonds: Bevek die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangewezen.

Beheervenootschap van de bevek:

BLI - Banque de Luxembourg Investments, of "BLI", een naamloze vennootschap ("société anonyme") naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel op het adres 16, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B 80.479, onderworpen aan het permanent toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), is aangesteld als beheervenootschap van de ICBE overeenkomstig artikel 44, §1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen (de "Beheervenootschap").

BLI werd op 25 januari 2001 voor onbepaalde tijd opgericht. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt EUR 2.500.000.

BLI is aangesteld als beheervenootschap van de volgende instellingen voor collectieve belegging:

- instellingen voor collectieve belegging in effecten:

BL, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg; en

BL FUND SELECTION, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

De Raad van Bestuur van BLI is samengesteld uit:

Voorzitter:

Nicolas BUCK
Chief Executive Officer
SEQVOIA, Naamloze Vennootschap
IVY Building, 13-15 Parc d'Activités
L-8308 Capellen

Bestuurders:

Guy WAGNER
Bestuurder Directeur
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Bestuurder Directeur

Michèle BIEL
Leider
Conventum Asset Management
Naamloze Vennootschap
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Bestuurder

Ruth BÜLTMANN
Managing Director
BÜLTMANN ADVISORY sàrl
40 Ernster Street
L-6977 Oberanven
Bestuurder

Gary JANAWAY
Onafhankelijk Bestuurder
8, rue Nicolas Welter
L-2740 Luxemburg
Bestuurder

Fernand GRULMS
Onafhankelijk bestuurder
2 Nic. Flener
L-8228 Mamer
Bestuurder

De commissaris van BLI is KPMG Luxemburg, een coöperatieve vennootschap met zetel te 39 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, vertegenwoordigd door de heer Stanislas CHAMBOURDON.

De effectieve leiding bestaat uit:

De heer Dieter HEIN
Directeur van BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

De heer Guy WAGNER
Bestuurder-Directeur van BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Delegatie van de administratie:

RBC Investor Services Belgium SA, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 37 Koning Albert II laan, 1030 Brussel (hierna "RBC IS").

Via een delegatieovereenkomst heeft BLI momenteel de administratieve functies van transferagent, administratiekantoor, domiciliekantoor en registerhouder aan RBC IS gedelegeerd.

Aanwijzing van het beheer van de beleggingsportefeuille:

BLI.

Financiële dienst:

RBC Investor Services Belgium NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Koning Albert II-laan 37 te 1030 Brussel.

Distributeurs:

Banque de Luxembourg, naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel op het adres 14 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Banque de Luxembourg, Belgisch bijkantoor, met administratieve zetel te Terhulpensteenweg 120, B-1000 Brussel

BLI – Banque de Luxembourg Investments, naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

De Beheervenootschap kan te allen tijde beslissen om distributeurs aan te stellen om haar te helpen bij de distributie en plaatsing van de aandelen van de verschillende compartimenten van de bevek.

Er zullen distributieovereenkomsten worden gesloten tussen de Beheervenootschap en de verschillende distributeurs. In overeenstemming met deze overeenkomsten oefent de distributeur actief een activiteit uit van commercialisering, plaatsing en verkoop van de aandelen van de compartimenten van de bevek. De distributeur bemiddelt in de relatie tussen de beleggers en de Beheervenootschap met het oog op de inschrijving op aandelen van de bevek.

Bewaarder:

Het Fonds benoemt Belfius Bank NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1210 Brussel, Charles Rogierplein 11, met ondernemingsnummer 0403.201.185, tot bewaarbank en betaalagent (de "Bewaarder") van de Bevek met verantwoordelijkheden voor:

- a. De bewaring van activa,
- b. Uitvoering van toezichttaken;
- c. Toezicht op de kasstromen en
- d. Uitvoering van de taken van voornaamste betaalkantoor

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving en de tussen de Bevek, BLI en Belfius Bank NV gesloten Bewaarbankovereenkomst voor onbepaalde tijd. Belfius Bank NV is een kredietinstelling, onderworpen aan de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

Beschrijving van de taken:

Als onderdeel van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheid moet de Bewaarder onder meer:

- verzekeren dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de schrapping van rechten van deelneming van de bevek plaatsvinden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek;
- verzekeren dat de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de bevek plaatsvindt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen, de statuten en het prospectus;
- de instructies van de bestuurders uitvoeren, behalve indien deze indruisen tegen de toepasselijke wettelijke bepalingen, de statuten of het prospectus van de bevek;
- erop toezien dat, aangaande verrichtingen die betrekking hebben op het vermogen van de Bevek, de tegenwaarde hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt overhandigd;
- ervoor te zorgen dat de opbrengsten van de Bevek worden aangewend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen, de statuten en het prospectus van de Bevek.

De Bewaarder zal zijn taken en verplichtingen overeenkomstig de wet en het contract tussen de Bevek, BLI en Belfius Bank NV vervullen, eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het exclusieve belang van de Bevek en haar aandeelhouders handelen.

Delegatie van functies:

De Bewaarder is gemachtigd om zijn bewaarnemingsverplichtingen krachtens de toepasselijke wetgeving te delegeren aan gedelegeerden en onderbewaarders en om rekeningen te openen bij

dergelijke onderbewaarders.

De Bewaarder bewaart zijn effecten bij Bank of New York Mellon SA/NV, Euroclear Bank SA/NV, Clearstream Banking NV en de Nationale Bank van België en hun eventuele onderbewaarders, afhankelijk van de kenmerken van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De meest recente lijst van gedelegeerden (bewaarders) en onderbewaarders is op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De Bewaarder bewaart ook effecten voor derden bij deze bewaarders en onderbewaarders, maar met inachtneming van de wettelijke voorschriften inzake de afscheiding van effecten.

Belangenconflicten van de Bewaarder:

De Bewaarder analyseert voortdurend, op basis van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zich bij de uitoefening van zijn taken kunnen voordoen. Elk potentieel belangenconflict dat wordt vastgesteld, wordt behandeld in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder.

Bovendien kunnen er potentiële belangenconflicten ontstaan door de verlening van andere diensten door de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen aan BLB, zijn bestuurders en/of andere partijen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld en handhaaft dit, dat voldoende doelstellingen heeft:

- Het identificeren en analyseren van potentiële belangenconflictsituaties;
- Het registreren, beheren en controleren van belangenconflictsituaties.

Actuele informatie over de hierboven beschreven informatie (taken van de bewaarder, belangenconflicten, delegatie) kan bij de bewaarder worden opgevraagd en verkregen.

Promotor:

Banque de Luxembourg, een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, en haar Belgisch bijkantoor, met administratieve zetel te Terhulpensteenweg, 120, B-1000 Brussel (de "Promotor").

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is altijd gelijk aan het nettoactief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Persoon (personen) die de kosten draagt (dragen) in de situaties bedoeld in de artikelen 115, §3, lid 3, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid, en 180, derde lid, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG: de Promotor

Verloningsbeleid:

Om aan de wettelijke voorschriften te voldoen en blijk te geven van een gezond risicobeheer, heeft de BLI een verloningsbeleid vastgesteld. De effectieve leiders en bestuurders van BLB BEVEK ontvangen geen bezoldiging voor hun mandaat, met uitzondering van de onafhankelijke bestuurders die een vaste bezoldiging van EUR 13.500 (excl. btw) per jaar ontvangen. Meer informatie is beschikbaar in het Verloningsbeleid, waarvan een gedetailleerd exemplaar op papier in het Engels kosteloos verkrijgbaar is bij de maatschappelijke zetel van de Bevek. Dit bijgewerkte bezoldigingsbeleid is ook beschikbaar op de volgende website: https://www.banquedeluxembourg.com/fr/bank/corporate/bli_informations-legales

Het geactualiseerde verloningsbeleid van de beheervenootschap, dat onder meer een beschrijving bevat van de berekeningswijze van de verloningen en voordelen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de verloningen en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van het verloningscomité, is beschikbaar op http://www.banquedeluxembourg.com/fr/bank/corporate/bli_informations-legales.

Een papieren exemplaar is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap.

Regels voor de waardering van activa: zie artikel 11 van de statuten

Balansdatum: Het boekjaar van de bevek wordt afgesloten op 30 september van elk jaar.

Regels voor de bestemming van de netto-inkomsten:

De jaarlijkse Algemene Vergadering stelt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, de bestemming vast van het jaarlijks nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, overeenkomstig de geldende wetgeving en de statuten. De algemene vergadering kan besluiten om aan de aandelen die recht geven op dividend, hun aandeel in de nettoresultaten van de beleggingen uit te keren en om gerealiseerde of niet-gerealiseerde meerwaarden uit te keren verminderd met gerealiseerde of niet-gerealiseerde minderwaarden.

Beleggingsadviseurs

De Bevek kan worden bijgestaan door één of meerdere beleggingsadviseurs ("Beleggingsadviseurs") die de Bevek adviseren over zijn beleggings- en/of investeringsbeleid.

De namen en beschrijvingen van de Beleggingsadviseurs en hun verloning staan vermeld in de factsheets van de compartimenten.

Belastingstelsel:

*** Voor de bevek:**

- Jaarlijkse belasting¹ van 0,0925%, geheven op basis van het totaal per 31 december van het voorgaande jaar van de in België belegde nettobedragen; bedragen die echter betrekking hebben op aandelenklassen waarvoor de financiële middelen uitsluitend worden aangetrokken van institutionele of professionele beleggers die voor eigen rekening handelen en die uitsluitend door dergelijke beleggers kunnen worden verworven, genieten een verlaagd jaarlijks belastingtarief van 0,01%.
- Vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing op dividenden van buitenlandse oorsprong en op interesten die aan de Bevek worden toegekend of toegewezen. Anderzijds is de ingehouden roerende voorheffing op Belgische dividenden noch belastbaar noch terugbetaalbaar en vormt zij een werkelijke kost voor de Bevek.
- Met betrekking tot eventuele buitenlandse bronbelastingen op door de Bevek ontvangen inkomsten zijn lokale, Europese of verdragsregels van toepassing.
- De Bevek is onderworpen aan de vennootschapsbelasting op een belastbare basis die beperkt is tot het totale bedrag van de ontvangen abnormale of goedgunstige voordelen en de niet-aftekbare kosten en lasten als beroepskosten, andere dan waardeverminderingen op aandelen of rechten van deelneming, onverminderd de toepassing van de bijzondere bijdrage voorzien in artikel 219 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen².

*** Voor de belegger:**

De hieronder vermelde belastingregeling wordt louter ter informatie verstrekt en is aan wijzigingen onderhevig.

De belegger dient persoonlijk advies in te winnen bij bevoegde professionals of adviseurs over de belastingregeling die op hem van toepassing is.

Voor beleggers die onderworpen zijn aan de personenbelasting in België

- Het dividend is onderworpen aan 30% roerende voorheffing
- Indien het compartiment rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 10% van zijn activa belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen, zijn de inkomsten uit deze schuldvorderingen bij de terugkoop of verkoop van aandelen onder bezwarende titel of bij de verdeling van het vermogen van de BEVEK of het betrokken

¹ Jaarlijkse belasting op instellingen voor collectieve belegging en verzekeringsmaatschappijen.

² In de toekomst zullen ook overtollige leningskosten van de belastinggrondslag worden uitgesloten.

compartiment (TIS bis), geheel of gedeeltelijk, onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op interesten. Indien geen roerende voorheffing wordt ingehouden, moeten deze inkomsten worden opgenomen in de jaarlijkse personenbelasting van de begunstigde ervan.

- In andere gevallen mag de aandeelhouder niet worden belast in geval van terugkoop van de aandelen door de Bevek of in geval van een volledige of gedeeltelijke splitsing van zijn activa.

Voor beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting

De Bevek wil aandeelhouders die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, laten profiteren van het regime van de definitief belaste inkomsten ("DBI") dat is vastgelegd in de artikelen 202 tot 205 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen. Daartoe voorzien de statuten van de Bevek in de jaarlijkse uitkering van ten minste 90% van de geïnde opbrengsten, na aftrek van bezoldigingen, commissies en kosten

De dividenden (alsmede afkoop- en liquidatieboni) die door de Bevek worden uitgekeerd, kunnen van de DBI-regeling profiteren voor zover en voor zover zij zelf afkomstig zijn van dividenden en meerwaarden op in aanmerking komende aandelen. In aanmerking komende dividenden en meerwaarden op aandelen zijn (i) dividenden die voldoen aan de voorwaarden van artikel 203, §1, eerste lid, 1° tot 4° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen of (ii) meerwaarden op aandelen of rechten van deelneming die kunnen worden vrijgesteld krachtens artikel 192, §1 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

De meerwaarden die door aandeelhouders worden gerealiseerd bij verkoop van de aandelen van de Bevek worden in dezelfde mate en onder dezelfde voorwaarden vrijgesteld.

Deze regeling geldt ongeacht een eventuele deelnemingsdrempel in hoofde van de belegger-vennootschap.

Specifieke liquiditeitsmechanismen:

De Bevek beschikt over de volgende liquiditeitsmechanismen:

* Swing pricing:

In bepaalde marktomstandigheden, rekening houdend met het volume van de inschrijvingen en terugkopen in een compartiment van de Bevek en de omvang van deze transacties, is het in het belang van de deelnemers om de netto-inventariswaarde ("NIW") in een compartiment van de Bevek aan te passen. Dit mechanisme van "swing pricing" is automatisch en heeft tot doel de deelnemers te beschermen tegen verwatering van de waarde van een bepaald compartiment van de Bevek, als gevolg van het toe- en uittreden van deelnemers. Het mechanisme doet dit door de kosten te vermijden die voor de bestaande beleggers in een bepaald compartiment verbonden zijn aan transacties met activa in portefeuille als gevolg van grote inschrijvingen op of terugtrekkingen uit de portefeuille door beleggers in het compartiment. Bij een aanzienlijke netto-instroom en -uitstroom in het compartiment moet de Beheervenootschap de overeenstemmende bedragen beleggen/desinvesteren, wat aanleiding kan geven tot transacties die variabele kosten met zich meebrengen. Het gaat hierbij voornamelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die brokers in rekening brengen voor de uitvoering van deze transacties. De activering van het mechanisme overeenkomstig het liquiditeitsbeleid is bedoeld om de kosten door te berekenen aan de beleggers die deze instroom en uitstroom hebben geïnitieerd en om de bestaande deelnemers die in het compartiment belegd blijven, te beschermen. Op alle compartimenten van de Bevek kan "swing pricing" worden toegepast.

Het mechanisme treedt pas in werking als de in- en uitstroom een bepaalde drempel overschrijden (de "Swing Drempel"). Bij de inwerkingtreding zal de NIW naar boven (bij netto-instroom) of neerwaarts (bij netto-uitstroom) worden bijgesteld met een bepaald percentage (de "Swing factor"). De maximale swing-factor is vastgesteld op 1% van de oorspronkelijke NIW.

Hoewel de NIW van elke aandelenklasse afzonderlijk wordt berekend, zullen de aanpassingen een identieke impact hebben op de globale NIW van elke aandelenklasse van het betrokken compartiment.

Het effect van de activering van het mechanisme en de Swing factor impliceert enerzijds een stijging van de NIW in het geval van netto-inschrijvingen, d.w.z. een verhoging van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum inschrijven, en anderzijds een verlaging van de NIW in het geval van netto-uittrekkingen, d.w.z. een verlaging van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum verkopen.

De gebruikte "swing pricing"-methode zal gebaseerd zijn op de volgende beginselen:

- Dit is een gedeeltelijke swing, wat betekent dat een bepaalde drempel moet worden overschreden voordat de NIW wordt aangepast.
- Het betreft een symmetrische swing die zowel wordt geactiveerd voor inschrijvingen als voor terugkopen.
- Het gebruik van swing pricing is systematisch zonder dat een of meerdere categorieën van beleggers worden bevoorrecht.

De Swing Drempel en de Swing factor worden bepaald door de Raad van Bestuur.

* Anti-dilution levy:

Indien de netto-instroom en -uitstroom in een compartiment van de Bevek een bepaalde drempel overschrijdt, kan de Raad van Bestuur:

- Besluiten hogere uitstapkosten te vragen voor grote netto-uitstromen;
- Besluiten hogere instapkosten te vragen voor grote netto-instromen.

In normale marktomstandigheden zullen de kosten niet meer bedragen dan 1% van de NIW.

Dit mechanisme wordt pas toegepast na een uitdrukkelijke beslissing van de raad van bestuur. De raad van bestuur beslist zowel over het niveau van de drempel en de extra kosten als over het al dan niet toepassen van het mechanisme als de drempel wordt overschreden. Het mechanisme van de anti-dilution levy wordt niet toegepast op dezelfde NIW als het "swing pricing"-mechanisme.

Net als het mechanisme van de swing pricing heeft het mechanisme van de anti-dilution levy tot doel de negatieve impact op de NIW van een compartiment van de Bevek ten gevolge van het toe- en uitreden van deelnemers weg te werken.

De toepasselijkheid van het mechanisme van de anti-dilution levy en de verdere details worden vastgesteld door de Raad van Bestuur en gepubliceerd op de website van de Beheervenootschap.

* Redemption gate:

Indien het volume van de terugkoop aanvragen in een compartiment van de Bevek op een bepaalde dag 10% of meer van de nettoactiva van het compartiment bedraagt, kan de raad van bestuur van de Vennootschap de uitvoering van de terugkoop aanvragen gedeeltelijk opschorten tot een door de raad van bestuur te bepalen dag, rekening houdend met de belangen van alle deelnemers.

Deze opschorting vindt plaats overeenkomstig de bepalingen van artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Indien de uitvoering van de terugkoop aanvragen gedeeltelijk wordt opgeschort, zal er een bericht worden gepubliceerd op de website van de Beheervenootschap.

III. DOELSTELLING VAN DE BEVEK

De Bevek stelt zich ten doel de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om een beroep te doen op een professioneel beheer van portefeuilles van effecten en/of andere financiële activa, zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk compartiment (zie de factsheets van de compartimenten).

Beleggingen in de bevek dienen te worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. Er kan niet worden gegarandeerd dat de bevek haar beleggingsdoelstellingen daadwerkelijk zal bereiken.

De beleggingen van de bevek zijn onderworpen aan normale marktschommelingen en aan de risico's eigen aan elke belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de beleggingen in de bevek winstgevend zullen zijn. Bij de analyse van beleggingen in aandelen zal de Bevek onder meer rekening houden met sociale, ethische en milieuaspecten.

De bevek streeft ernaar een breed gespreide beleggingsportefeuille op te bouwen teneinde de

beleggingsrisico's te beperken.

IV. IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN

1. De beleggingen van de bevek omvatten één of meerdere van de volgende vermogensbestanddelen:

- (a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld 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 (MiFID);
- (b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat van de Europese Unie (hierna 'EU-lidstaat' genoemd);
- (c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een niet-EU-lidstaat toegelaten of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een niet-EU-lidstaat;
- (d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat:
 - i. de uitgiftevoorwaarden de verplichting inhouden dat de toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd; en
 - ii. de toelating uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- (e) rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging in effecten waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG vergunning is verleend en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of zij al dan niet in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd zijn ("andere ICB's"), op voorwaarde dat:
 - i. die andere ICB's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - ii. het niveau van bescherming voor houders van rechten van deelneming in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan dat voor houders van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging in effecten waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG vergunning is verleend, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
 - iii. over de activiteiten van deze andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode kunnen worden geëvalueerd;
 - iv. het gedeelte van de nettoactiva dat instellingen voor collectieve belegging in effecten waarvoor overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG vergunning is verleend, of andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen, overeenkomstig hun beheerreglement of statuten gezamenlijk mogen beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten waarvoor overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG vergunning is verleend, of andere ICB's, bedraagt niet meer dan 10%;
- (f) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een EU-lidstaat gevestigd is of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- (g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder (a), (b) of (c) hierboven bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld, of financiële derivaten die buiten de beurs ('over-the-counter')

worden verhandeld (hierna 'OTC-derivaten'), mits:

- i. de onderliggende activa bestaan uit onder dit lid 1 vallende instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of deviezen, waarin de bevek krachtens de in dit Prospectus of haar statuten omschreven beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - ii. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de FSMA zijn erkend; en
 - iii. de OTC-derivaten dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en te allen tijde op initiatief van de Bevek tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- (h) andere geldmarktinstrumenten dan die verhandeld op een gereguleerde markt, voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf zijn onderworpen aan een reglementering ter bescherming van de belegger en de spaargelden, en voor zover deze instrumenten:
- i. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie (EU) of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waaraan een of meer lidstaten deelnemen, of
 - ii. worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder a), b) of c) hierboven, of worden uitgegeven of gegarandeerd door een onderneming die aan een prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de FSMA ten minste even stringent zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
 - iii. worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de FSMA zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurse genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek toelegt op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

2. Niettemin mag de Bevek niet:

- (a) meer dan 10% van haar nettoactiva beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan degene die zijn vermeld in punt 1 van dit hoofdstuk; noch
- (b) edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.

3. De bevek mag:

- (a) roerende en onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid;
- (b) in bijkomende orde liquide middelen houden.

V. BELEGGINGSBEPERKINGEN

De hierna beschreven criteria en beperkingen moeten door elk compartiment van de bevek worden nageleefd.

Naast de hierboven gespecificeerde beleggingsvoorwaarden en -beperkingen zijn de beperkingen en voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende

instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG van toepassing.

Beperkingen voor instellingen voor collectieve belegging in effecten en andere ICB's

1.

- (a) Wanneer de Bevek een aanzienlijk deel van haar activa belegt in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten die overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG zijn toegelaten en/of andere ICB's die, rechtstreeks of door delegatie, worden beheerd door de Beheervenootschap of door enige andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap verbonden is door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming (elk, een "Verbonden ICB"), zal het maximumniveau van de beheervergoedingen die zowel aan de betrokken compartimenten als aan de andere Verbonden ICB's waarin de betrokken compartimenten voornemens zijn te beleggen, kunnen worden aangerekend, niet meer bedragen dan 4% van de door haar beheerde activa. De Bevek vermeldt in haar jaarverslag het maximumpercentage van de beheerkosten voor zowel de betrokken compartimenten als de erkende instellingen voor collectieve belegging in effecten, overeenkomstig richtlijn 2009/65/EG en/of de andere ICB's waarin de betrokken compartimenten beleggen.
- (b) Het is een compartiment van de bevek (hierna 'Beleggend compartiment') toegestaan in te schrijven op aandelen die door één of meerdere andere compartimenten van de bevek (hierna elk afzonderlijk 'Doelcompartiment') werden of moeten worden uitgegeven, die te verwerven en/of te houden, onder voorbehoud evenwel dat:
- het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Beleggende compartiment dat in dit Doelcompartiment is belegd; en
 - de Doelcompartimenten waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun factsheets in totaal maximaal 10% van hun eigen nettoactiva mogen beleggen in aandelen van andere Doelcompartimenten van de Bevek; en
 - de uitoefening van het stemrecht dat in voorkomend geval verbonden is aan de aandelen die het Beleggend compartiment houdt in het Doelcompartiment wordt geschorst zolang het betrokken Beleggend compartiment die aandelen in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
 - hoe dan ook en zolang het Beleggend compartiment aandelen van het Doelcompartiment in zijn bezit heeft, de waarde ervan niet in aanmerking wordt genomen om het nettovermogen van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de in de Wet voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en
 - er geen overlapping in beheer-, inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen is op het niveau van het Beleggende compartiment en dit Doelcompartiment.

Beperkingen met betrekking tot instrumenten en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer en met betrekking tot financiële derivaten

2.

Financiële derivaten mogen worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer alsook om de winsten van de bevek te verhogen dan wel de lasten of risico's te verminderen, mag de bevek gebruikmaken van (i) effectenuitleentransacties, (ii) transacties met recht van wederinkoop alsmede van (iii) retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties, voor zover als is toegestaan door en binnen de limieten die zijn vastgelegd in de van kracht zijnde regelgeving wanneer zij bepaalde technieken en instrumenten toepassen met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten (zoals deze voorschriften te zijner tijd kunnen worden gewijzigd of vervangen). Aanvullende beperkingen of afwijkingen voor bepaalde compartimenten kunnen in voorkomend geval worden toegelicht in de informatiebladen van de betrokken compartimenten.

Wanneer de Bevek OTC-derivaten transacties aangaat en/of technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer toepast, moeten alle financiële zekerheden die worden gebruikt om de tegenpartijrisicopositie te beperken te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- (a) Liquiditeit: Alle financiële zekerheden die in een andere vorm dan cash worden ontvangen, moeten zeer liquide zijn en op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit tegen transparante prijzen worden verhandeld, zodat zij snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die dicht bij de waardering vóór de verkoop ligt. De ontvangen financiële zekerheden moeten tevens voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van de richtlijn 2009/65/EG.
- (b) Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als financiële zekerheden worden aanvaard tenzij voldoendevoorzichtige haircuts worden toegepast.
- (c) Kredietkwaliteit van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- (d) Correlatie: de door de Beveik ontvangen financiële zekerheden moeten worden afgegeven door een van de tegenpartij onafhankelijke entiteit en zullen naar verwachting niet sterk gecorreleerd zijn met de prestaties van de tegenpartij.
- (e) Diversificatie van financiële zekerheden (concentratie van activa): financiële zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn wat landen, markten en emittenten betreft. Het criterium voor voldoende spreiding wat betreft de concentratie van emittenten wordt als gerespecteerd beschouwd als de Beveik in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en transacties met otc-derivaten van een tegenpartij een mandje financiële zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling van 20% van de netto-inventariswaarde aan een bepaalde emittent. Als de Beveik een blootstelling heeft aan meerdere tegenpartijen, mag de blootstelling aan een enkele emittent in elk mandje financiële zekerheden niet groter zijn dan 20%. In afwijking van deze alinea kan de Beveik volledig worden gegarandeerd door diverse effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een of meer van zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, een derde land of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten behoren. De Beveik dient alsdan effecten van ten minste zes verschillende emissies te ontvangen, maar effecten van één enkele emissie mogen niet meer dan 30% van zijn netto-inventariswaarde uitmaken. De Beveik die zich volledig wenst te laten garanderen door effecten die door een lidstaat zijn uitgegeven of gewaarborgd, moet dit in zijn prospectus vermelden. De Beveik dient ook de lidstaten, lokale overheden of internationale publiekrechtelijke instellingen aan te wijzen die de effecten uitgeven of garanderen die zij voor meer dan 20% van hun netto-inventariswaarde als zekerheid kunnen aanvaarden.
- (f) Risico's die voortvloeien uit financiële-zekerhedenbeheer, zoals operationele en juridische risico's, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door middel van de risicobeheerprocedure.
- (g) Financiële zekerheden die bij de eigendomsoverdracht worden ontvangen, moeten worden bewaard door de bewaarder van de Beveik. Voor andere typen zekerhedenregelingen kunnen de zekerheden worden gehouden door een derde partij die als bewaarder optreedt en aan prudentieel toezicht onderworpen is en niet gelieerd aan de verstrekker van de financiële zekerheden.
- (h) De ontvangen financiële zekerheden moeten te allen tijde en zonder overleg met of goedkeuring van de tegenpartij volledig door de Beveik kunnen worden uitgevoerd.
- (i) Financiële zekerheden anders dan in contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- (j) Financiële zekerheden ontvangen in contanten mogen enkel:
- in bewaring zijn gegeven bij de in artikel 50, onder f), van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde entiteiten;
 - worden belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
 - gebruikt voor omgekeerde retrocessieovereenkomsten, mits deze plaatsvinden met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en de Beveik het volledige bedrag aan contanten te allen tijde met verlopen interesten kan opvragen;
 - belegd zijn in erkende instellingen voor collectieve belegging in effecten voor kortlopende geldmarktinstrumenten overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Effectenuitleentransacties

Elk compartiment mag effectenuitleentransacties aangaan mits de volgende voorwaarden en limieten in acht worden genomen:

- Het is elk compartiment toegestaan de in zijn portefeuille opgenomen effecten uit te lenen door een beroep te doen op een gestandaardiseerd effectenleningsstelsel georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat dat naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en die gespecialiseerd is in dit soort transacties.
- De ontleners van effecten moet eveneens onderworpen zijn aan prudentieel toezicht dat naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet. Indien de voornoemde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij als tegenpartij van de effectenuitleenovereenkomst te worden beschouwd.
- Aangezien de compartimenten openstaan voor inkoop, moet elk betrokken compartiment de overeenkomst te allen tijde kunnen opzeggen en de uitgeleende effecten kunnen terugvorderen. Als dat niet het geval is, dient elk compartiment ervoor te zorgen dat de omvang van de effectenuitleentransacties op een zodanig niveau wordt gehandhaafd dat het te allen tijde zijn inkoopverplichting van aandelen kan nakomen.
- Elk compartiment moet voorafgaand aan of tegelijkertijd met de overdracht van de uitgeleende effecten een zakelijke zekerheid ontvangen. Na afloop van de effectenuitleenovereenkomst wordt de zakelijke zekerheid teruggegeven tegelijk met of na de teruggave van de uitgeleende effecten.

Wanneer een compartiment contanten heeft ontvangen als zakelijke zekerheid voor de bovengenoemde transacties, mogen die ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het compartiment worden herbelegd in (i) aandelen of rechten van deelneming van monetaire icb's die de netto-inventariswaarde dagelijks berekenen en die een rating van AAA- of gelijkwaardig hebben gekregen, (ii) kortlopende activa bij banken, (iii) geldmarktinstrumenten, (iv) kortlopende obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en organen met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, (v) obligaties uitgegeven of gegarandeerd door vooraanstaande uitgevende instellingen die voldoende liquiditeit bieden, en (vi) omgekeerde retrocessietransacties. De herbelegging moet, in het bijzonder wanneer daardoor een hefboomeffect ontstaat, in aanmerking worden genomen om het totale risico van de bevek te berekenen.

De opbrengsten uit effectenuitleentransacties komen toe aan het betreffende compartiment. De operationele kosten, die in mindering worden gebracht op de bruto-inkomsten uit verstrekte effectenleningen, worden gewoonlijk uitgedrukt als een vast percentage van de bruto-inkomsten en komen ten goede aan de tegenpartij van de Bevek.

Het jaarverslag van de bevek bevat informatie over de identiteit van de tegenpartij, of deze tegenpartij gelieerd is aan de beheerverenootschap of de bewaarder, en vermeldt de details van de opbrengsten uit effectenuitleentransacties alsook de kosten verbonden aan deze transacties.

Transacties met recht van wederinkoop

Transacties met recht van wederinkoop bestaan erin effecten te kopen en te verkopen waarbij de verkoper bij overeenkomst het recht wordt toegezegd de verkochte effecten terug te kopen van de koper tegen een prijs en binnen een termijn die beide partijen bij het afsluiten van de overeenkomst hebben bedongen.

De bevek mag bij transacties met recht van wederinkoop optreden hetzij in hoedanigheid van koper, hetzij in hoedanigheid van verkoper.

Retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties

Retrocessietransacties en omgekeerde retrocessietransacties zijn transacties waarbij een partij

effecten of geldmarktinstrumenten contant verkoopt respectievelijk koopt en tegelijkertijd de verplichting op zich neemt diezelfde effecten of geldmarktinstrumenten op termijn terug te kopen respectievelijk te verkopen binnen een welbepaalde termijn.

Voor bepaalde compartimenten zijn omgekeerde retrocessietransacties de belangrijkste aankooptechniek voor de portefeuille overeenkomstig de regels inzake risicospreiding. Wanneer een compartiment omgekeerde retrocessietransacties gebruikt om de portefeuille te verwerven, wordt een gedetailleerde beschrijving van deze transacties, de waarderingsmethode ervan en de met deze transacties verbonden risico's opgenomen in het informatieblad van het compartiment. Wanneer een compartiment gebruikmaakt van omgekeerde retrocessietransacties om zijn portefeuille te verwerven, moet in het informatieblad van het compartiment een uitvoerige beschrijving worden gegeven van deze transactie, de waarderingsmethode ervan en de aan deze transactie gebonden risico's. Een compartiment mag uitsluitend gebruikmaken van omgekeerde retrocessietransacties om een portefeuille te verwerven indien het de wettelijke eigendom van de gekochte effecten verwerft en het een zakelijk en geen fictief eigendomsrecht bezit. De structuur van de omgekeerde retrocessietransactie moet de bevek in staat stellen haar aandelen op ieder ogenblik terug te kopen. De procedure voor de omgekeerde retrocessietransactie wordt meer in detail toegelicht in het informatieblad van de compartimenten die dergelijke transacties hebben afgesloten.

Bepaalde compartimenten kunnen meer in het bijzonder indexgerelateerde omgekeerde retrocessietransacties aangaan waarbij de bevek zich ertoe verbindt effecten of geldmarktinstrumenten contant te kopen en tegelijkertijd de verplichting aangaat om diezelfde effecten of geldmarktinstrumenten op termijn te verkopen binnen een bepaalde termijn en tegen een prijs die afhangt van het verloop van de onderliggende effecten, instrumenten of index van de transactie in kwestie.

De Bevek en de compartimenten houden zich niet bezig met repo-overeenkomsten, effecten- of grondstoffenleningstransacties, effecten- of grondstoffenleningstransacties, aankoop- en herverkooptransacties, verkoop-terugkoop transacties, margin lending transacties, total return swaps en/of andere soorten afgeleide financiële instrumenten zoals bedoeld in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancierings- en -hergebruikstransacties en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012. Indien de raad van bestuur van de Bevek besluit om in deze mogelijkheid te voorzien, zal dit Prospectus vóór de inwerkingtreding van dat besluit worden geactualiseerd overeenkomstig de vereisten van Verordening (EU) 2015/2365.

Risicobeheermethode

De keuze van de toegepaste risicobeheermethode hangt af van het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment. Tenzij in het informatieblad van een bepaald compartiment anders is bepaald, wordt de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (*commitment approach*) toegepast om het totale risico te meten.

VI. VERPLICHTINGEN EN BEPERKINGEN DIE VOORTVLOEIEN UIT FATCA EN CRS

In dit hoofdstuk wordt algemene informatie verstrekt over de gevolgen voor de Bevek van twee belangrijke verordeningen (FATCA en CRS), die gericht zijn op de bestrijding van belastingontduiking. **Huidige en toekomstige beleggers in de Bevek** wordt aangeraden **hun belastingadviseur te raadplegen om te bepalen welke gevolgen FATCA/CRS kan hebben voor hun belegging in de Bevek.**

Algemene inleiding tot de FATCA-verplichtingen

De Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") vereist dat niet-Amerikaanse financiële instellingen ("**Foreign Financial Institutions of "FFI's"**") informatie verstrekken over bepaalde Amerikaanse personen die rekeningen of beleggingen bij hen hebben of die uiteindelijke begunstigten zijn van die rekeningen of beleggingen (de "**Mee te delen Amerikaanse rekeningen**").

Overeenkomstig de Belgische wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van informatie op internationaal niveau en voor

belastingdoeleinden, ter uitvoering van het akkoord tussen de regering van het Koninkrijk België en de regering van de Verenigde Staten van Amerika (de "FATCA-Wet en CSR"), zijn de Belgische FFI's verplicht een procedure op te zetten om directe of indirecte beleggers met de status van Amerikaanse belastingplichtigen te identificeren en bepaalde informatie over deze beleggers door te geven aan de Belgische belastingadministratie, die ze zal meedelen aan de Amerikaanse belastingadministratie ("Internal Revenue Service").

De financiële en persoonlijke informatie die moet worden gerapporteerd heeft betrekking op de identificatie en rapportering van rekeningen aangehouden door (i) 'Specified U.S. Persons' zoals gedefinieerd in de FATCA, (ii) niet-Amerikaanse entiteiten waarin één of meer controlerende personen gespecificeerde U.S. personen zijn ("NFFE's") en (iii) FFI's die niet voldoen aan de toepasselijke FATCA regelgeving ("Niet-deelnemende financiële instellingen" of "NPFFI's") (tezamen de "Mee te delen Amerikaanse personen").

De Bevek wordt gedefinieerd als een Belgische FFI en is bijgevolg onderworpen aan de bepalingen van de Overeenkomst tussen de Regering van het Koninkrijk België en de Regering van de Verenigde Staten van Amerika.

Algemene inleiding tot CRS-verplichtingen

De gemeenschappelijke aangiftenorm of Common Reporting Standard ("CRS") gedefinieerd in het Multilateraal Akkoord tussen Bevoegde Autoriteiten dat de automatische uitwisseling van financiële informatie activeert, ondertekend door België op 29 oktober 2014, alsook de FATCA en de CSR-wet verplichten Belgische financiële instellingen ("Belgische FI") om informatie te verstrekken over bepaalde personen die rekeningen hebben of uiteindelijke begunstigden zijn van dergelijke rekeningen of investeringen (de "Personen die een CRS-aangifte moeten indienen").

Overeenkomstig de FATCA-Wet en de CSR-wet moeten Belgische instellingen de Belgische belastingautoriteiten jaarlijks persoonlijke en financiële informatie (de "Informatie") verstrekken met betrekking tot, onder meer, de identificatie van aangehouden activa en verrichte betalingen (i) aan personen die onderworpen zijn aan CRS-aangifte en (ii) aan personen die bepaalde niet-financiële entiteiten ("NFE's") controleren die zelf personen zijn die onderworpen zijn aan CRS-aangifte.

De Bevek wordt gedefinieerd als een Belgische FI en is bijgevolg onderworpen aan de bepalingen van de FATCA-Wet en de CSR.

Status van de Bevek onder FATCA en CRS ("Status van de Bevek")

De Bevek wordt voor de toepassing van FATCA en CSR beschouwd als een buitenlandse rapporterende financiële instelling ("Rapportende FFI") in de zin van de FATCA-wet en CSR.

Gevolgen van de status van Bevek voor huidige en toekomstige beleggers

Verwijzingen naar de verplichting van huidige en toekomstige beleggers om bepaalde informatie en bewijsstukken aan de Bevek te verstrekken, moeten worden opgevat als een verplichting om deze informatie en bewijsstukken te verstrekken aan de Bevek of aan European Fund Administration als gedelegeerd transferagent en registerhouder van de Bevek.

Het vermogen van de Bevek om te voldoen aan zijn FATCA- en CRS-verplichtingen zal afhangen van het vermogen van huidige en toekomstige beleggers om de Bevek te voorzien van informatie en ondersteunende documentatie om, onder andere, de Bevek in staat te stellen de status van huidige en toekomstige beleggers onder FATCA en CRS te bepalen.

De status van de Bevek houdt in dat het geen belegger aanvaardt die de bevek niet de door FATCA en CSR vereiste informatie en bewijsstukken heeft verstrekt.

Indien een belegger de Bevek op het moment van ontvangst van de aanvraag door de Bevek de Informatie en bewijsstukken niet heeft verstrekt, zal de aanvraag niet worden aanvaard en voor een beperkte periode worden uitgesteld ("de respijtperiode") totdat de Bevek de vereiste informatie en bewijsstukken heeft ontvangen. De inschrijvingsaanvraag zal worden aanvaard en beschouwd als ontvangen door de Bevek:

- (i) vanaf het tijdstip van ontvangst door de Bevek van de vereiste informatie en bewijsstukken tijdens de respijtperiode; en
- (ii) de Bevek heeft de vereiste informatie en bewijsstukken onderzocht
- (iii) en de Bevek heeft de belegger aanvaard.

Op de datum van het prospectus is de respijtperiode vastgesteld op 90 kalenderdagen, maar deze kan te allen tijde worden aangepast of geannuleerd, naar goedgevoelen van de bevek of indien vereist door de

toepasselijke wet- en regelgeving.

In dat geval zal, na aanvaarding van een belegger, de inschrijvingsaanvraag worden behandeld volgens de in het prospectus/uitgiftedocument van de Bevek beschreven procedure.

Indien de belegger de Bevek de informatie en bewijsstukken niet verstrekt vóór het einde van de respijtperiode, wordt de inschrijvingsaanvraag definitief geannuleerd zonder dat de belegger enige schadevergoeding verschuldigd is en zonder dat er inschrijvingskosten aan de belegger worden terugbetaald.

Potentiële beleggers worden erop gewezen dat, naast de door de FATCA en CSR vereiste informatie en ondersteunende documenten, aanvullende informatie en ondersteunende documenten vereist kunnen zijn krachtens andere toepasselijke wet- en regelgeving, met name regelgeving tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme.

Bovendien houdt de status van de Bevek voor het Fonds de verplichting in om de FATCA- en CRS-status van zijn beleggers regelmatig te controleren. De Bevek zal van al zijn beleggers informatie en bewijsstukken opvragen en verifiëren. In dit verband stemt elke belegger ermee in en verbindt hij zich ertoe bepaalde informatie en ondersteunende documentatie te verstrekken zoals vereist door FATCA en CSR, waaronder voor bepaalde categorieën NFFE's/NFE's, informatie en ondersteunende documentatie met betrekking tot de personen die zeggenschap over dergelijke NFFE's/NFE's uitoefenen. Evenzo stemt elke belegger ermee in en verbindt hij zich ertoe de Bevek binnen negentig dagen actief in kennis te stellen van elke wijziging in de verstrekte informatie en ondersteunende documentatie (zoals een nieuw postadres of een nieuw woonadres) die van invloed kan zijn op de FATCA- of CRS-status van de belegger en, voor bepaalde NFFE's/NFE's, op de status van de personen die zeggenschap hebben over dergelijke NFFE's/NFE's (de 'Personen die de Controle uitoefenen' of "Controlling Persons"³).

Alle Amerikaanse personen die moeten worden gerapporteerd en/of personen die aan CRS-aangifte moeten worden onderworpen, worden gerapporteerd aan de Belgische belastingdienst, die de Informatie vervolgens kan doorgeven aan de bevoegde belastingautoriteit, namelijk, onder FATCA, het Amerikaanse ministerie van Financiën.

Ingeval de Bevek de informatie en bewijsstukken niet van de belegger verkrijgt, heeft de Bevek het recht, naar eigen goeddunken, of kan het verplicht worden bepaalde stappen te ondernemen om te voldoen aan FATCA en CSR. Dergelijke maatregelen (i) kunnen inhouden dat de informatie van de betreffende belegger en, indien van toepassing, van bepaalde Persoon of Personen die zeggenschap hebben over de belegger, wordt bekendgemaakt aan de Belgische belastingautoriteiten en (ii) kunnen inhouden dat een belasting of boete wordt geheven die gevolgen heeft voor het Fonds als gevolg van het feit dat de betreffende belegger heeft nagelaten de vereiste Informatie en bewijsstukken te verstrekken.

Bovendien kan de Bevek, naar eigen goeddunken, de rechten van deelneming van een belegger verplicht terugkopen of inschrijvingsorders weigeren van een belegger die naar zijn oordeel zijn status in gevaar kan brengen.

Niet in aanmerking komende beleggers in de Bevek

De deelbewijzen in de Bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht, overgedragen of gehouden door NPFFI's.

Mocht dat toch gebeuren, bijvoorbeeld door een wijziging in de omstandigheden, dat een belegger als NPFFI zou worden gedefinieerd, dan zou de Bevek de nodige stappen moeten ondernemen, met inbegrip van (i) de bekendmaking van de Informatie van de betrokken belegger aan de Belgische belastingautoriteiten en (ii) de gedwongen terugkoop van de aandelen die door de betrokken belegger worden gehouden, en dit zou een belemmering kunnen vormen voor de voortzetting van de relatie tussen de Bevek en de belegger.

VII. INFORMATIE OVER HET RISICOPROFIEL

LIJST VAN RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING IN DE BEVEK:

Alvorens te beslissen in te schrijven op aandelen van de bevek, dienen beleggers aandachtig alle in het Prospectus opgenomen informatie door te nemen en rekening te houden met hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie, vandaag en in de toekomst. Beleggers dienen bijzondere aandacht te besteden aan de risico's die worden toegelicht in dit hoofdstuk, in de informatiebladen alsook in de Essentiële

³ De term "personen die de controle uitoefenen" verwijst naar personen die controle uitoefenen over een entiteit. In het geval van een trust verwijst de term naar de oprichter(s), de trustee(s), de persoon of personen die toezicht houden op de trustee(s), indien van toepassing, de begunstigde(n) of categorie(ën) van begunstigten, en enige andere natuurlijke persoon die uiteindelijk de feitelijke zeggenschap over de trust uitoefent, en in het geval van een juridische constructie die geen trust is, verwijst de term naar personen in een gelijkwaardige of vergelijkbare positie. De term "Personen die de Controle uitoefenen" moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de FATF-aanbevelingen.

beleggersinformatie. De hierna toegelichte risicofactoren kunnen, afzonderlijk of gezamenlijk, het behaalde rendement op een belegging in aandelen van de bevek verminderen, en kunnen ertoe leiden dat de waarde van de belegging in de aandelen van de bevek geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat iedere belegger zijn rechten als belegger, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, ten aanzien van de bevek slechts ten volle rechtstreeks kan uitoefenen indien de belegger zelf en in zijn naam vermeld staat in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de belegger in de bevek belegt, dan is het mogelijk dat bepaalde rechten verbonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger uitgeoefend kunnen worden ten aanzien van de bevek. Beleggers wordt aangeraden hun rechten bij hun tussenpersoon na te gaan.

Beleggingen in de aandelen van de bevek kunnen zowel in waarde stijgen als dalen, en de waarde ervan kan geenszins worden gewaarborgd. De aandeelhouders lopen het risico dat de terugbetalingsprijs van hun aandelen of het bedrag van het liquidatieoverschot of batige vereffeningssaldo ervan aanzienlijk lager ligt dan de prijs die de aandeelhouders hebben betaald om op de aandelen van de bevek in te schrijven of die anderszins te verwerven.

Beleggingen in de aandelen van de bevek zijn blootgesteld aan velerlei risico's, die onder meer kunnen bestaan uit of verbonden zijn aan aandelen- en obligatierisico's, valuta- of wisselkoersrisico's, renterisico's, kredietrisico's, tegenpartijrisico's, volatiliteitsrisico's alsook politieke risico's en uit overmacht voortvloeiende risico's. Elk van deze risico's kan zich ook in combinatie met andere risico's voordoen.

De in het Prospectus en in de Essentiële beleggersinformatie opgenomen lijst met risicofactoren is niet volledig. Er kunnen ook andere risico's optreden waarmee de belegger rekening dient te houden naargelang van zijn persoonlijke situatie en specifieke omstandigheden, vandaag en in de toekomst.

Alvorens beleggingsbeslissingen te nemen, dienen de beleggers zich volkomen rekenschap geven van de risico's die voortvloeien uit een belegging in de aandelen van de bevek. Zij moeten te rade gaan bij hun juridisch, belasting- en financieel adviseur, accountant of andere consulent om volledige inlichtingen te verkrijgen over (i) de mate waarin het, gelet op hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie en de specifieke omstandigheden, geschikt of passend is om te beleggen in deze aandelen, en (ii) de informatie die is opgenomen in het Prospectus, de informatiebladen en de Essentiële beleggersinformatie.

De diversificatie van portefeuilles van compartimenten alsook de in hoofdstuk 5 en 6 vermelde voorwaarden en limieten beogen risico's beter in kaart te brengen en te beperken, zonder ze evenwel volledig uit te sluiten. De bevek kan geen enkele waarborg geven dat een eerder door haar met succes toegepaste beleggingsstrategie in de toekomst dezelfde positieve resultaten zal opleveren. De bevek kan evenmin waarborgen dat een eerder via haar beleggingsstrategie behaald rendement of resultaat ook in de toekomst zal worden behaald. Bijgevolg kan de bevek niet waarborgen dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten zal worden gehaald en dat de belegger het oorspronkelijk ingelegde bedrag volledig zal terugkrijgen.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat van toepassing is op alle soorten beleggingen. De koersontwikkeling van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door het verloop van de financiële markten en door de economische trends van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke omstandigheden in hun eigen land.

Risico's gebonden aan aandelenmarkten

De risico's verbonden aan beleggingen in aandelen (en verwante instrumenten) hebben onder meer te maken met sterke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het feit dat aandelen achtergesteld zijn ten opzichte van door dezelfde vennootschap uitgegeven obligaties. Bovendien nemen koersschommelingen op korte termijn vaak in omvang toe. Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken, kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille.

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die een beursgang maken (Initial Public Offering - IPO). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont vanwege factoren als de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en het

gebrek aan informatie over de emittent. Compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in zijn geheel, en kunnen anders reageren op economische, politieke en marktontwikkelingen alsook op ontwikkelingen eigen aan de emittent zelf. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien duurder zijn, in verhouding tot hun winst, dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heftiger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

Risico in verband met beleggingen in obligaties, schuldinstrumenten en vastrentende waardepapieren (inclusief hoogrentende waarden) en converteerbare obligaties

Voor de compartimenten die beleggen in obligaties of andere schuldinstrumenten hangt de waarde van die beleggingen af van de marktrente, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een compartiment dat belegt in schuldinstrumenten varieert afhankelijk van de rentestand, de marktperceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de marktliquiditeit alsook van het verloop van wisselkoersen (wanneer het compartiment in een andere valuta belegt dan zijn referentievaluta). Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in hoogrentende schuldinstrumenten wanneer die relatief gezien een hoog rendement bieden vergeleken met hoogwaardig schuld papier. Het risico van waardevermindering en kapitaalverlies bij dergelijke schuldinstrumenten is echter veel groter dan bij schuldinstrumenten met een lager rendement.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn gevoelig voor koersschommelingen van de onderliggende aandelen ('eigen-vermogenscomponent' of *equity component* van de converteerbare obligatie) en bieden tegelijk een zekere vorm van kapitaalbescherming ('obligatiebodemp' of *bond floor* van de converteerbare obligatie). Hoe groter de eigen-vermogenscomponent, des te kleiner de kapitaalbescherming. Een logisch gevolg daarvan is dat het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde aanzienlijk is toegenomen door de koersstijging van het onderliggende eigen-vermogensinstrument (doorgaans een aandeel), dichter zal aansluiten bij het risicoprofiel van een aandeel. In het tegenovergestelde geval zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde door een koersval van het onderliggende aandeel tot de obligatiebodemp is gedaald, vanaf deze ondergrens dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een klassieke obligatie.

Net als andere soorten obligaties zijn converteerbare obligaties onderhevig aan het risico dat de emittent zijn verplichtingen qua rentebetaling en/of aflossing van de hoofdsom op de vervaldag niet kan nakomen (kredietrisico). Als de marktpartijen een grotere waarschijnlijkheid van wanbetaling of faillissement van een emittent verwachten, kan dat soms een sterke daling van de marktwaarde van de obligatie tot gevolg hebben en dus ook van de kapitaalbescherming die wordt geboden door de schuldcomponent van de converteerbare obligatie. Bovendien zijn de obligaties blootgesteld aan het risico dat hun marktwaarde daalt als gevolg van een stijging van de referentierente (renterisico).

Risico's gekoppeld aan beleggingen in opkomende markten

Schorsing en staking van betaling door ontwikkelingslanden vinden hun oorsprong in diverse factoren, zoals politieke onstabilliteit, economisch wanbeheer, gebrek aan deviezenreserves, kapitaalvlucht, binnenlandse conflicten of het ontbreken van politieke wil om eerder aangegane schulden te blijven aflossen.

Diezelfde factoren kunnen ook een weerslag hebben op het vermogen van particuliere emittenten om hun verplichtingen na te komen. Bovendien worden deze emittenten onderworpen aan van overheidswege opgelegde decreten, wetten en reglementen. Daarbij kan het bijvoorbeeld gaan om wijzigingen betreffende deviezencontrole, het wettelijk en regelgevend kader, onteigeningen en nationalisering en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelastingen.

Vereffening- of clearingsystemen van transacties zijn er vaak minder goed georganiseerd dan in ontwikkelde markten. Daardoor ontstaat het risico dat de vereffening of clearing van transacties wordt uitgesteld of geannuleerd. De marktpraktijken kunnen vereisen dat verworven effecten of andere instrumenten eerst worden betaald voordat ze worden ontvangen, of dat ze eerst worden afgeleverd en pas daarna worden betaald. In die omstandigheden kan het in gebreke blijven van de tegenpartij door wie de transactie wordt uitgevoerd of vereffend leiden tot verlies voor het compartiment dat in deze markten belegt.

Een andere doorslaggevende factor is de onzekerheid gekoppeld aan een onduidelijk wettelijk klimaat of het onvermogen om duidelijk afgebakende eigendoms- en wettelijke rechten vast te leggen. Daarbij komt nog het gebrek aan betrouwbaarheid van de informatiebronnen in die landen, het feit dat de grondslagen voor de financiële verslaggeving niet in overeenstemming zijn met de internationale normen en het

ontbreken van financieel of commercieel toezicht.

Op dit ogenblik lopen beleggingen in Rusland hogere risico's op het vlak van bezit, eigendom en bewaring van Russische effecten. Het kan gebeuren dat het bezit, de eigendom en de bewaring van effecten enkel gedocumenteerd zijn door registratie in de boeken van de emittent of registerhouder (die geen lasthebber van de bewaarder is en evenmin rekenschap of verantwoording aan hem moet afleggen). De bewaarder, diens plaatselijke correspondent of een centrale effectenbewaarinstelling houden geen enkel certificaat bij waarin het eigendomsrecht op door Russische bedrijven uitgegeven effecten is belichaamd. Vanwege die marktpraktijken en het gebrek aan doeltreffende regelgeving en efficiënt toezicht, kan de bevek haar status van eigenaar van de door Russische bedrijven uitgegeven effecten verliezen wegens fraude, diefstal, vernietiging, nalatigheid, verlies of tenietgaan van de betreffende effecten. Bovendien kan het vanwege de marktpraktijken nodig zijn de Russische effecten in bewaring te geven bij Russische instellingen die niet altijd afdoende verzekerd zijn om de risico's te dekken in verband met diefstal, vernietiging, verlies of tenietgaan van de in bewaring gegeven effecten.

Concentratierisico

Bepaalde compartimenten kunnen hun beleggingen concentreren in één of meerdere landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's. Daardoor kunnen deze compartimenten in sterkere mate worden beïnvloed door ongunstige ontwikkelingen op economisch, sociaal, politiek of fiscaal vlak die deze landen, geografische regio's, economische sectoren/bedrijfstakingen, aandelenklassen, soorten instrumenten of deviezen treffen.

Renterisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door schommelingen van de rentevoeten. De rente kan op haar beurt worden beïnvloed door tal van factoren of gebeurtenissen, zoals monetair beleid, disconteringsvoet, inflatie enz. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een rentestijging de beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten in waarde kan doen dalen.

Kredietrisico

Dit risico kan ontstaan wanneer de kredietkwaliteit van een emittent van obligaties of schuldinstrumenten verslechtert, waardoor de beleggingen in waarde kunnen dalen. Dit risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden af te betalen.

Wanneer de rating van een uitgifte of emittent wordt verlaagd, kan dat de schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt in waarde doen dalen. De obligaties of schuldinstrumenten uitgegeven door instellingen met een lage rating worden meestal geacht een groter kredietrisico en wanbetalingsrisico in te houden dan die van emittenten met een hogere rating. Wanneer de emittent van obligaties of schuldinstrumenten met financiële of economische moeilijkheden kampt, kan dat negatieve gevolgen hebben voor de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die kan dalen tot nul) en de voor die obligaties of schuldinstrumenten verrichte uitbetalingen (die kunnen dalen tot nul).

Wisselkoers- of valutarisico

Een compartiment dat activa bezit die in andere valuta's dan de referentievaluta zijn uitgedrukt, kan te maken krijgen met wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta en die andere valuta's, alsook met eventuele wijzigingen in het toezicht op de wisselkoersen. Wanneer de valuta waarin een effect is uitgedrukt in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, neemt ook de tegenwaarde van het effect in die referentievaluta toe. Omgekeerd zal een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect met zich meebrengen.

Wanneer het compartiment transacties uitvoert om valuta- of wisselkoersrisico's af te dekken, kan niet worden gegarandeerd dat deze transacties ook hun volledige effect zullen sorteren.

Liquiditeitsrisico

Het risico bestaat dat beleggingen in het compartiment illiquide worden omdat de markt te krap is (vaak te zien aan een bijzonder groot verschil tussen bied- en laatprijs of andere belangrijke koersbewegingen), bij een ratingverlaging of verslechtering van de economische situatie. Dat kan tot gevolg hebben dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht om verlies voor het compartiment te voorkomen of minimaal te houden. Tot slot bestaat ook het risico dat effecten die worden verhandeld op een krap marktsegment, zoals de markt voor vennootschappen met een kleine beurswaarde (smallcaps), te kampen

krijgen met een sterke volatiliteit.

Tegenpartijrisico

Bij het afsluiten van contracten die buiten de beurs worden verhandeld kan de Bevek risico's lopen in verband met de solvabiliteit en het onvermogen van de tegenpartij om haar contractuele verplichtingen na te komen. Zo kan de Bevek gebruik maken van termijncontracten, opties en swaps of andere afgeleide technieken, waaraan telkens het risico gebonden is dat de tegenpartij in gebreke blijft haar contractuele verplichtingen na te komen.

Derivatenrisico

In overeenstemming met het beleggingsbeleid dat in de factsheets van elk compartiment wordt beschreven, kan de Bevek gebruik maken van financiële derivaten. Deze producten kunnen niet alleen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, maar kunnen ook integraal deel uitmaken van de beleggingsstrategie om het rendement te maximaliseren. Het gebruik van financiële derivaten kan worden beperkt door de marktvoorwaarden en de toepasselijke reglementering en kan risico's en kosten met zich meebrengen waaraan het compartiment dat er gebruik van maakt, niet zou zijn blootgesteld zonder het gebruik van dergelijke instrumenten. De risico's die inherent zijn aan het gebruik van opties, valutacontracten, swaps, futurescontracten en opties daarop omvatten, maar zijn niet beperkt tot (a) het feit dat het succes afhangt van de nauwkeurigheid van de analyse door de portefeuillebeheerder(s) of sub-portefeuillebeheerder(s) van bewegingen in rentevoeten, prijzen van effecten en/of geldmarktinstrumenten en valutamarkten; b) het bestaan van een onvolmaakte correlatie tussen de prijs van opties, futurescontracten en opties daarop en bewegingen in de prijzen van de effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's die worden afgedekt (c) het feit dat de vaardigheden die vereist zijn om deze financiële derivaten te gebruiken, verschillen van de vaardigheden die vereist zijn om effecten in portefeuille te selecteren; (d) de mogelijkheid dat er op een bepaald moment een illiquide secundaire markt bestaat voor een bepaald instrument; en (e) het risico dat een compartiment een effect in portefeuille niet kan kopen of verkopen tijdens gunstige perioden of dat het een effect in portefeuille moet verkopen onder ongunstige omstandigheden. Wanneer een compartiment een swaptransactie uitvoert, is het blootgesteld aan een tegenpartijrisico. Het gebruik van financiële derivaten brengt ook een risico met zich mee door het hefboomeffect ervan. Dit hefboomeffect wordt bereikt door een bescheiden hoeveelheid kapitaal te investeren in de aankoop van financiële derivaten in verhouding tot de kosten om de onderliggende activa rechtstreeks te verwerven. Des te groter de hefboomwerking, des te groter de koersschommeling van het financiële derivaat wanneer de koers van het onderliggende actief verandert (ten opzichte van de inschrijvingsprijs die in de voorwaarden van het afgeleide financiële instrument is vastgesteld). De mogelijkheden en risico's van deze instrumenten nemen dus toe naarmate de hefboomfinanciering toeneemt. Ten slotte is er geen garantie dat het met deze financiële derivaten nagestreefde doel zal worden bereikt.

Risico verbonden met effectenuitleentransacties

Het belangrijkste risico verbonden aan effectenuitleentransacties bestaat erin dat de ontlener van de effecten onvermogen wordt of zich in de onmogelijkheid bevindt om de verplichting tot teruggave van de ontleende effecten na te komen, en dat tegelijkertijd de waarde van de als financiële zekerheid gegeven activa de vervangingskosten van de uitgeleende effecten niet dekt.

Indien de ontvangen zekerheden worden herbelegd, kan de waarde van de herbelegde zekerheden dalen tot onder de waarde van de door de Bevek geleende effecten.

De aandacht van de beleggers wordt ook gevestigd op het feit dat de uitlenende fonds Bevek van zijn stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen die aan de uitgeleende effecten verbonden zijn voor de duur van de lening van de effecten in kwestie. **Belasting**

Beleggers wordt er in het bijzonder op gewezen (i) dat de opbrengsten uit de verkoop van effecten op bepaalde markten of de uitkeringen van dividenden of andere inkomsten onderworpen kunnen zijn (of worden) aan belastingen, heffingen, taksen of andere kosten of lasten die worden opgelegd door de plaatselijke marktautoriteiten, inclusief bronbelastingen, en/of (ii) dat de beleggingen van het compartiment onderworpen kunnen zijn aan specifieke belastingen of lasten die door bepaalde marktautoriteiten worden opgelegd. In bepaalde landen waar een compartiment belegt of van plan is dat te doen, zijn de wetten en praktijken op belastinggebied onduidelijk. Het is dus mogelijk dat de fiscale wetgeving anders wordt geïnterpreteerd of dat een belastingpraktijk anders wordt opgevat, of dat de wetgeving met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Daardoor kan het gebeuren dat een compartiment in deze landen wordt onderworpen aan een bijkomende belasting die niet werd voorzien op de publicatiedatum van dit

Prospectus, noch op het ogenblik waarop beleggingen worden uitgevoerd, gewaardeerd of verkocht.

Risico's in verband met beleggingen in rechten van deelneming van ICB's

Door te beleggen in rechten van deelneming van icb's (inclusief beleggingen door bepaalde compartimenten van de bevek in rechten van deelneming van andere compartimenten van de bevek) stelt de bevek zich bloot aan de risico's die verbonden zijn aan de door deze icb's in portefeuille gehouden financiële instrumenten en die hierboven werden beschreven. Bepaalde risico's zijn echter inherent verbonden aan het bezit door de bevek van rechten van deelneming in icb's. Bepaalde icb's kunnen hefboomwerking toepassen door gebruik te maken van derivaten of door een beroep te doen op leningen. Door gebruik te maken van de hefboomwerking stijgt de volatiliteit van de rechten van deelneming in deze icb's en dus ook het gevaar van kapitaalverlies. De meeste icb's voorzien ook in de mogelijkheid om in buitengewone omstandigheden inkopen tijdelijk te schorsen. Beleggingen in rechten van deelneming van icb's kunnen dus een groter liquiditeitsrisico inhouden dan een directe belegging in een effectenportefeuille. Daartegenover staat dat beleggingen in rechten van deelneming van icb's de bevek op flexibele en efficiënte wijze toegang verschaffen tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders, en een bredere beleggings spreiding mogelijk maken. Een compartiment dat voornamelijk belegt via icb's, zorgt ervoor dat zijn icb-portefeuille voldoende liquide is om zijn eigen inkoopverplichtingen te kunnen nakomen.

Daartegenover staat dat beleggingen in rechten van deelneming van icb's de bevek op flexibele en efficiënte wijze toegang verschaffen tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders, en een bredere beleggings spreiding mogelijk maken.

Afwikkelingsrisico

Wanneer betaling of levering door een tegenpartij niet plaatsvindt of niet overeenkomstig de oorspronkelijke voorwaarden geschiedt, bestaat het risico dat de afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht. Dit risico bestaat omdat sommige fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet goed ontwikkeld zijn. In regio's met goed ontwikkelde financiële markten is dit risico beperkt.

Rendementsrisico

Afhankelijk van de mate van blootstelling aan andere risico's, het type beheer (meer of minder actief) en de aan- of afwezigheid van beschermings- of garantiemechanismen, is er sprake van een meer of minder gerechtvaardigd prestatierisico. Volatiliteit is één indicator van het prestatierisico.

Kapitaalrisico

Beleggen in aandelen houdt een kapitaalrisico in, in die zin dat de uitgevende onderneming failliet kan gaan en het belegde kapitaal niet is gegarandeerd. Dit houdt voor de belegger het risico in van een aanzienlijk of zelfs volledig verlies van de waarde van de belegging in deze effecten. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de belegging niet volledig wordt terugbetaald.

Bewaringsrisico

Het bewaringsrisico is het risico van verlies van door een bewaarder aangehouden activa ten gevolge van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door de wettelijke verplichtingen van bewaarders.

Ecologische, sociale en governance ("ESG") beleggingsrisico's

Duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of potentieel wezenlijk nefast effect kan hebben op de waarde van de belegging.

De volgende risicofactoren worden door de Bevek als de belangrijkste duurzaamheidsrisico's aangemerkt:

- Milieurisico's zoals de uitputting van natuurlijke hulpbronnen, extreme weersomstandigheden, klimaatverandering, uitdagingen op het gebied van afvalbeheer en de gevolgen voor mondiale en lokale ecosystemen. Klimaatrisico's omvatten zowel het effect van de activiteiten van een organisatie op de klimaatverandering als het effect van de klimaatverandering op de organisatie zelf.

De Beheervenootschap houdt rekening met milieurisico's en de mogelijke gevolgen die deze risico's voor de Bevek kunnen hebben. De Vennootschap zal onder meer

rekening houden met wijzigingen in de regelgeving, bv. beperkingen op de uitstoot van broeikasgassen, governancecodes, marktveranderingen en technologische veranderingen die het gevolg zijn van milieubedreigingen.

Naarmate de klimaatverandering versnelt, nemen de risico's voor de Bevek op dit gebied toe.

- Sociale risico's zoals gezondheids- en veiligheidsrisico's, beheer van het sociale klimaat, arbeidsnormen, gezondheid, veiligheid, mensenrechten, welzijn van werknemers, betrouwbaarheid van gegevens, privacy, risico's in verband met consumentenbescherming en beheer van het innovatievermogen.

De Beheervenootschap houdt rekening met sociale risico's, en is zich bewust van de impact van factoren als onderwijs, gezondheid en economisch welzijn. De Vennootschap zet zich daarom in voor het beheer van potentiële risico's voor beleggers die voortvloeien uit veranderingen in het sociale klimaat of maatschappelijke controverses. De Beheervenootschap zal onder meer rekening houden met het mogelijke optreden van pandemieën, die een economische impact kunnen hebben op de beleggingen van de Bevek en een brede geografische en temporele impact kunnen hebben.

- Governancerisico's met betrekking tot wanbeheer door bestuurders, regelgevingsrisico's, lobbyen, programma's ter bescherming van klokkenluiders, politieke bijdragen, incentives voor leiders, integratie van duurzaamheidsfactoren in de beleggingsstrategie van de Bevek aandeelhoudersrechten en cyberbeveiliging.

De Beheervenootschap verbindt zich ertoe rekening te houden met de mensenrechten, de internationale bepalingen inzake sociale rechten na te leven en deze rechten in de beleggingsstrategie te integreren. De Beheervenootschap houdt ook rekening met de risico's van cybercriminaliteit en de risico's waaraan het fonds is blootgesteld op het gebied van aanvallen, diefstal of fraude.

De Beheervenootschap houdt rekening met de gevolgen van ESG-factoren op korte en lange termijn (klimaatrisico's (fysiek en overgang), juridische risico's en reputatierisico's). Bij een slecht beheer van de veiligheid, de sociale rechten of de cyberveiligheid zou de Bevek immers met merk- en reputatieproblemen kunnen worden geconfronteerd.

De blootstelling van de Bevek aan ESG-risico's kan resulteren in juridische procedures, boetes en/of reputatieschade voor de Bevek.

Beleggingen in andere instrumenten, zoals onder meer ICBE's en derivaten, kunnen door ecologische, sociale of governancefactoren worden beïnvloed. Derivaten kunnen blootgesteld zijn aan aandelen of obligaties die uitgegeven zijn door bedrijven of overheden en kunnen dus beïnvloed worden door ESG-risico's. In de context van het gebruik van derivaten moet een ESG-beoordeling worden uitgevoerd.

De beleggingen van de Bevek volgens ESG-criteria, met inbegrip van uitsluitingscriteria, kunnen leiden tot een bewuste inperking van het mogelijke beleggingsuniversum en bijgevolg tot het missen van beleggingsopportuniteiten, een onderweging van bepaalde effecten of een vermindering van de blootstelling als gevolg van de toepassing van deze niet-financiële criteria. De toepassing van ESG-criteria kan in sommige gevallen resulteren in sterker geconcentreerde portefeuilles.

Bovendien kan de toepassing van ESG-criteria, die op middellange tot lange termijn duurzaam is, het voordeel op korte termijn ondermijnen. De ESG-compartimenten kunnen dus anders presteren dan vergelijkbare compartimenten die deze niet-financiële criteria niet volgen. De toepassing van ESG-criteria en de evolutie ervan kunnen ertoe leiden dat de Bevek zich voortijdig van een aangehouden effect ontdoet, ondanks de financiële prestaties van het effect.

Bij de evaluatie van een effect op basis van ESG-criteria kan de Beheervenootschap een beroep doen op informatie, rapporten, selecties, ratings, analyses en ESG-gegevens die zij van een derde heeft ontvangen. Deze kunnen onvolledig, onnauwkeurig of zelfs niet beschikbaar zijn. Het is dus mogelijk dat de Beheervenootschap een effect waardeert op basis van onvolledige of onnauwkeurige informatie, of dat zij, in geval van onbeschikbaarheid, niet in staat is een dergelijke waardering uit te voeren. Bovendien is het mogelijk dat de Beheervenootschap de relevante ESG-criteria niet correct interpreteert of toepast.

Noch de Bevek, noch de Beheervenootschap kunnen expliciet of impliciet de eerlijkheid, nauwkeurigheid, redelijkheid of volledigheid van de evaluatie van de ESG-criteria garanderen. In het kader van deze beoordeling worden ESG-criteria geanalyseerd, waarbij bijvoorbeeld rekening wordt gehouden met de bedrijfscultuur van het betrokken bedrijf, de naleving van nieuwe milieunormen en managementbeginselen. Het is mogelijk dat niet alle relevante duurzaamheidsrisico's in aanmerking worden genomen, of dat het belang van een duurzaamheidsrisico niet overeenstemt met de gevolgen na een gebeurtenis die een duurzaamheidsrisico inhoudt.

De hierboven beschreven risico's kunnen veranderen naargelang van de samenstelling van de portefeuille en de beleggingen van de Bevek. De beoordeling van de waarschijnlijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's voor het rendement van de Bevek geschiedt derhalve op basis van de portefeuillesamenstelling. Nadere informatie over de Bevek is te vinden in de periodieke verslagen.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat beleggingsuitsluitingen en -beperkingen op grond van ESG-criteria mogelijk niet direct overeenstemmen met hun eigen subjectieve ethische opvattingen. Voor meer informatie verwijzen wij beleggers naar het beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Risico van het compartiment:

De beleggers wordt verzocht kennis te nemen van de specifieke risico's die in de informatie over elk compartiment worden beschreven en zich vertrouwd te maken met het hoofdstuk "Risico- en rendementsprofiel" van de Essentiële Beleggersinformatie.

De lijst van risico's beweert niet volledig te zijn. Potentiële beleggers wordt ook aangeraden hun gespecialiseerde adviseurs te raadplegen alvorens aandelen te kopen.

De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat de waarde van een deelbewijs kan stijgen, maar ook kan dalen, en dat het dus mogelijk is dat hij minder terugkrijgt dan zijn belegging.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

Voor elk compartiment wordt een synthetische risico/rendementsindicator berekend. Die wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010. De meest recente versie is te vinden in de Essentiële Beleggersinformatie.

De synthetische risico/rendementsindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7, die de laagste tot de hoogste risico- en rendementsniveaus weergeeft, op basis van zijn historische volatiliteit. Hoe hoger een compartiment op de schaal staat, hoe hoger het risico en hoe hoger het potentiële rendement. Als het compartiment lager op de schaal staat, is het risico en het potentiële rendement lager. Het feit dat het compartiment in de laagste categorie is ingedeeld, betekent niet dat het een risicoloze belegging is.

De belangrijkste beperkingen van de synthetische risico/rendementsindicator zijn dat de historische gegevens die voor de berekening van deze indicator worden gebruikt, niet altijd een betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. De risico- en rendementscategorieën kunnen dus variëren in de tijd.

Market timing en late trading

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving staat de bevek geen praktijken van market timing en late trading toe. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsoorders te weigeren afkomstig van een belegger die zij ervan verdenkt zulke praktijken toe te passen. In voorkomend geval mag de bevek al het nodige doen om de aandeelhouders van de bevek te beschermen. De inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen vinden plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

VIII. PROVISIES EN KOSTEN

VIII.1 Door de bevek gedragen kosten

Een gedetailleerd overzicht van de door de Bevek gedragen kosten is te vinden in de informatie over de compartimenten (hieronder) en in de statuten.

VIII.2 Aan beleggers in rekening gebrachte provisie en kosten

Een gedetailleerd overzicht van de kosten die de beleggers worden aangerekend, is te vinden in de

informatie over het compartiment (hieronder).

VIII.3 Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

- * De werkingskosten worden berekend in overeenstemming met de bepalingen van de verordening (EU) nr. 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 (hierna de 'Verordening 583/2010' genoemd) en wordt opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten komen overeen met de kosten die gedurende een periode van één jaar aan de Instelling voor Collectieve Belegging (hierna de "ICB") in rekening zijn gebracht. Zij worden uitgedrukt in procenten en zijn gebaseerd op de kosten van het voorgaande boekjaar. Zij omvatten alle jaarlijkse vergoedingen en andere betalingen uit de netto-activa van de Bevek die bij wet en regelgeving, in de statuten of in het prospectus zijn voorgeschreven of toegestaan. Zij omvatten echter niet de prestatievergoedingen, de instap- en uitstapkosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald, noch de transactievergoedingen, met uitzondering van die welke worden aangerekend door de bewaarbank, de beheervennootschap, het administratiekantoor, de bestuurders van de Bevek of een beleggingsadviseur. De instap- en uitstapkosten die de Bevek betaalt voor de aan- en verkoop van deelbewijzen van een ander Fonds, maken eveneens deel uit van de lopende kosten. Zij omvatten niet de interesten op leningen of de kosten in verband met het aanhouden van derivaten (b.v. margin calls).
- * De lopende kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille voor de vorige periodes kunnen eveneens worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van het Fonds (Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel).
- * De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid wordt berekend volgens de formule van bijlage B, afdeling II, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en kan worden beschouwd als een bijkomende indicator voor het belang van de transactiekosten. Een cijfer dicht bij 0% impliceert dat transacties in effecten, respectievelijk in andere activa dan deposito's en contanten, in een bepaalde periode alleen werden verricht op basis van inschrijvingen en terugkopen. Een negatief percentage geeft aan dat inschrijvingen en terugkopen niet of nauwelijks tot portefeuilletransacties hebben geleid.

IX. AANVULLENDE INFORMATIE

Informatiebronnen:

- * Op eenvoudig verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen zonder kosten, zowel voor als na inschrijving van deelbewijzen, worden bekomen bij de beheervennootschap of de maatschappelijke zetel van de Bevek.
- * De laatste jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op de website van de Beheervennootschap.
- * Inlichtingen betreffende de genomen maatregelen om betalingen aan deelnemers, de terugkoop of terugbetaling van deelbewijzen en de verspreiding van informatie betreffende de Bevek: bij de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening.
- * De historische prestaties, berekend overeenkomstig de regels van deel II van hoofdstuk I van bijlage B bij het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG, zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag. Het gaat om cijfers van het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn.

Aanspreekpunt waar nadere informatie kan worden verkregen, indien beschikbaar:

Nadere toelichtingen kunnen op elke bankwerkdag tijdens de kantooruren worden verkregen bij:
BLI – Banque de Luxembourg Investments, een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders:

Op de derde dinsdag van december om 14.00 uur op de maatschappelijke zetel van de Bevek of op een andere plaats die in de oproepingsbrief is vermeld. Indien deze dag geen bankwerkdag is, dan wordt de algemene vergadering op de eerstvolgende bankwerkdag op hetzelfde tijdstip gehouden.

Stemrecht van de deelnemers:

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Behalve in de gevallen waarin de wet en de statuten van de Bevek voorzien, worden de besluiten, ongeacht het aantal op de Vergadering vertegenwoordigde aandelen, genomen bij gewone meerderheid van stemmen.

Deelnemers hebben stemrecht op de jaarlijkse algemene vergadering naar gelang van het aantal aandelen dat zij bezitten. Deelnemers die de vergadering persoonlijk wensen bij te wonen, wordt verzocht RBC IS daarvan in kennis te stellen. De oproepingsbrief en de agenda van de vergadering worden vooraf gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad.

Bevoegde autoriteit: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA")
Congresstraat 12-14
1000 Brussel

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de actualisering ervan worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1, van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en betreffende instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten werd neergelegd bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel.

Verantwoordelijken voor de inhoud van het prospectus:

De raad van bestuur van de Bevek. Voor zover bekend bij de Raad van bestuur zijn de gegevens in het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Verantwoordelijken voor de inhoud van de documenten met essentiële beleggersinformatie:

De Bevek kan alleen aansprakelijk worden gesteld voor een in de essentiële beleggersinformatie opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de Bevek is. Voor zover bekend zijn de gegevens in de documenten met essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Vereffening van een compartiment:

Overeenkomstig de regels van de artikelen 148 tot 158 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, kan de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering de ontbinding van één of meerdere compartimenten voorstellen. Bij ontbinding van de ICBE wordt de beslissing tot ontbinding door de bevoegde algemene vergadering van aandeelhouders genomen. De beslissing om tot de vereffening van een compartiment over te gaan wordt genomen door de algemene vergadering van de aandeelhouders van het betrokken compartiment. Er kan worden besloten een compartiment van de ICBE te ontbinden alvorens over te gaan tot de vereffening van de vermogensbestanddelen van het genoemde compartiment, met inachtneming van de bepalingen van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In geval van ontbinding van de ICBE of een van haar compartimenten zal de vereffening worden uitgevoerd door één of meerdere vereffenaars die door de bevoegde algemene vergadering worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun bezoldiging. Voor elk van de compartimenten zal de opbrengst van de vereffening onder de aandeelhouders worden verdeeld in verhouding tot hun aandelen en rekening houdend met de pariteit.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De ICBE schorst de vaststelling van de netto-inventaris waarde van de aandelen, alsook de uitgifte, terugkoop en omwisseling van aandelen, in de gevallen bedoeld in de artikelen 195 en 196 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de in Richtlijn 2009/65/EG vastgestelde bepalingen.

Overeenkomstig voornoemd artikel 195 kan de ICBE, in uitzonderlijke omstandigheden of bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop die de belangen van de aandeelhouders kunnen schaden, de vaststelling van de netto-inventariswaarde alsmede de uitgifte, terugkoop of omruiling van aandelen van een of meer compartimenten opschorten en kan zij de waarde van de aandelen van het betrokken compartiment pas vaststellen na de nodige aan- en verkopen van effecten. De inschrijvingen, terugkopen of omzettingen van aandelen waarvan de vraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen bepaald na de opschorting.

Bovendien kan de ICBE, in het belang van de aandeelhouders, elke aanvraag voor de uitgifte van aandelen weigeren, de onwettig geplaatste of gehouden aandelen van de ICBE te allen tijde terugbetalen en de aanvragen voor de uitgifte en/of terugbetaling van aandelen die het evenwicht van de ICBE kunnen verstoren, spreiden over de tijd.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Een gedetailleerd overzicht van het risicoprofiel van de typische belegger is te vinden in de informatie over het compartiment (hieronder).

X.Integratie van duurzaamheidsrisico's

De hieronder beschreven aanpak is bedoeld om de overweging van duurzaamheidsrisico's binnen individuele portefeuilles te beschrijven.

Aangezien het thema ecologie, sociaal welzijn en governance (ESG) een thema is dat voortdurend evolueert, zal het kader van de ESG-aanpak die op het beheer van de compartimenten van de Bevek wordt toegepast, worden ontwikkeld en verfijnd. De aandeelhouders kunnen meer informatie over het in aanmerking nemen van ESG-factoren vinden op de website:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/investissement-responsable>.

Naast de traditionele financiële analyse wordt bij het beleggingsselectieproces rekening gehouden met factoren op het gebied van ecologie, sociaal welzijn en governance (ESG).

Het kader voor de uitvoering van de ESG-aanpak op het niveau van de Bevek bestaat uit vier dimensies:

1. Rekening houden met controverses, d.w.z. niet-financiële informatie over de emittenten van de effecten;
2. Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de fabricage, het gebruik of het bezit van controversiële wapens;
3. Stemmen op algemene vergaderingen van bedrijven waarin belegd wordt;
4. Het aangaan van een actieve dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd.

Wat de eerste dimensie van de ESG-aanpak betreft, worden de criteria die de beleggingen moeten vervullen om te worden geselecteerd, bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en houden verband met de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming en corruptiebestrijding).

Zo zouden bedrijven die zich niet aan het VN Global Compact houden en met grote controverses te maken hebben, in principe uit de verschillende portefeuilles moeten worden geweerd.

Niettemin kan een effect, na een grondige analyse van de situatie en/of wanneer het aangaan van een actieve dialoog heeft geleid tot een bevredigende oplossing of beperking van de door de emittent ondervonden controverse, in portefeuille worden gehouden na validatie door een onafhankelijk intern comité.

Controverses waarmee bedrijven te maken krijgen, zijn bijvoorbeeld industriële ongevallen, ernstige milieuverontreiniging, veroordelingen wegens corruptie, witwassen van geld, ernstige schendingen van VN-mensenrechtenverdragen en structureel nefaste governanceproblemen.

Controverses worden beoordeeld op hun impact, waaronder de ernst, de frequentie en de reactie van de onderneming op de controverse.

Bovendien zullen ondernemingen die in controversiële sectoren actief zijn, uit de verschillende portefeuilles worden geweerd.

In het kader van de tweede dimensie van de ESG-aanpak zal ook worden nagegaan of de effecten waarin de verschillende compartimenten zullen beleggen, niet zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de activiteit bestaat uit de fabricatie, gebruik of aanhouden van controversiële wapens (anti-persoonsmijnen, clusterbommen, biologische en chemische wapens, verarmd uranium).

De effectieve uitvoering van stemrechten van ondernemingen waarin wordt belegd, zoals voorzien in de derde dimensie, en de actieve dialoog met ondernemingen waarin wordt belegd, zullen per geval worden uitgevoerd, rekening houdend met het belang van de eindbelegger en de ESG-doelstellingen.

De termen "duurzaamheidsrisico's", "duurzaamheidsfactoren" en "duurzame belegging" hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 2 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële dienstensector.

XI. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT AMERICAN EQUITIES

Voorstelling

Benaming: American Equities

Oprichtingsdatum: 13 december 2018

Looptijd: onbeperkte duur

Gegevens inzake de belegging

Doelstelling van het compartiment: Streven naar vermogensgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

- **Strategie:** Het compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in aandelen van vennootschappen die genoteerd zijn op de gereguleerde markten van de Verenigde Staten. Ter verwezenlijking van zijn doelstelling om zijn liquide middelen te beleggen, en met inachtneming van de bepalingen van de hoofdstukken 5. en 6. van dit prospectus, kan het compartiment tot maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging in effecten die overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG zijn erkend, en in andere ICB's. Het compartiment kan, met het oog op de belegging van zijn liquide middelen en met inachtneming van de bepalingen van de hoofdstukken 5 en 6 van dit prospectus:
 - beleggen in geldmarktinstrumenten;
 - beleggen in geldmarktfondsen of ICB's die belegd zijn in schuldvorderingen met een eind- of resterende looptijd van ten hoogste twaalf maanden, met inachtneming van de desbetreffende financiële instrumenten, respectievelijk in schuldvorderingen waarvan de rente, met inachtneming van de desbetreffende instrumenten, ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast.

- ESG-factoren en integratie van duurzaamheidsrisico's:

De Beheervenootschap integreert en bevordert duurzaamheidsfactoren in haar beleggingsstrategie door niet-financiële gegevens toe te passen in het waarderingmodel van emittenten. Het compartiment zet zich ook in voor de bevordering van ESG-factoren, maar streeft niet naar duurzaam beleggen.

De Beheervenootschap houdt rekening met een ESG-rating die door een externe en onafhankelijke dienstverlener wordt verstrekt. Deze ESG-rating is gebaseerd op een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren.

De Beheervenootschap kent aan een emittent met een hogere ESG-rating een hogere intrinsieke waarde toe, terwijl de Beheervenootschap aan een emittent met een lagere ESG-rating een lagere intrinsieke waarde toekent.

De ESG-rating van de emittent zal daarom een directe impact hebben op aan- en verkoopbeslissingen met betrekking tot beleggingen in die emittent. Deze ESG-rating is gebaseerd op een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofuitstoot, ontwikkeling van menselijk kapitaal of de samenstelling van de raad van bestuur. Meer informatie over het verantwoord beleggingsproces van de beheervenootschap vindt u terug op haar website www.banquedeluxembourginvestments.com en meer specifiek in het tabblad "Verantwoord beleggen".

- Referentievaluta: USD

- **Toegestane transacties in derivaten:** Het compartiment kan ook een beroep doen op afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, valutafutures, op gereguleerde markten verhandelde opties) voor afdekkingsdoeleinden of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.
- De netto-inventariswaarde kan erg volatiel zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.
- De Beveke wenst de aandeelhouders van het compartiment American Equities die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting, te laten genieten van het stelsel van definitief belaste inkomsten ("DBI") dat is ingevoerd bij de artikelen 202 tot 205 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen (deze doelstelling beperkt evenwel niet de mogelijkheid van de beheersorganen om te beleggen in toegelaten activa waarmee het door deze DBI-regeling ingestelde belastingvoordeel niet kan worden

verkregen). De beheersorganen zullen er dus op toezien dat het grootste deel van de portefeuille van het compartiment belegd wordt in aandelen die in aanmerking komen voor het voornoemde DBI-stelsel, zonder dat deze doelstelling een beperking inhoudt van het recht van de beheersorganen om te beleggen in toegelaten activa die niet in aanmerking komen voor het belastingvoordeel dat door dit DBI-stelsel wordt ingesteld.

Risicoprofiel van het compartiment⁴:

- * De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.
- * De specifieke risiconiveaus van het Fonds in de onderstaande tabel kunnen hoger of lager zijn, namelijk: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3):

Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Niveau
Bewaringsrisico	Risico van verlies van activa gehouden door een bewaarder/onderbewaarder	1
Afwikkelingsrisico	Het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat betaling of levering door een tegenpartij niet plaatsvindt of niet overeenkomstig de oorspronkelijke voorwaarden geschiedt.	1
Liquiditeitsrisico	Het risico dat een positie niet tegen beperkte kosten en binnen een voldoende korte termijn kan worden verkocht, geliquideerd of afgesloten, waardoor het compartiment niet te allen tijde kan voldoen aan zijn verplichtingen om de rechten van deelneming van beleggers op hun verzoek terug te betalen	1
Risico's in verband met externe factoren	Onzekerheid over de houdbaarheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	2
Concentratierisico	Risico van een hoge concentratie van beleggingen in één activaklasse of in bepaalde markten	2
Valuta- of wisselkoersrisico	Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	3
Prestatierisico	Het prestatierisico hangt samen met de volatiliteit van de netto-inventariswaarde. Dit is hoog als gevolg van de samenstelling van de portefeuille, die ook afgeleide producten en instrumenten omvat	3
Kapitaalrisico	Kapitaalrisico in die zin dat de uitgevende onderneming failliet zou kunnen gaan. Dit houdt voor de belegger het risico in van een aanzienlijk of zelfs volledig verlies van de waarde van de belegging in deze effecten. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de belegging niet volledig wordt terugbetaald	3
Marktrisico	Het risico dat een van de markten waarop een bepaalde activacategorie wordt verhandeld daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	3
Duurzaamheidsrisico	Het risico dat een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of potentieel wezenlijk nefast effect kan hebben op de waarde van de belegging.	2

- * Beschrijving van de risico's die volgens de beoordeling van het fonds significant en relevant worden geacht, in afnemende volgorde van belangrijkheid:

Risicobeheermethode: Benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach').

⁴ De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers, die kan worden geraadpleegd op de website www.beama.be.

Risicoprofiel van de typebelegger ⁵:

Dit compartiment richt zich tot elke natuurlijke of rechtspersoon die de risico's die inherent zijn aan het beleggen in aandelen begrijpt en aanvaardt.

Voor beleggingen in dit compartiment wordt een minimale beleggingshorizon van meer dan 10 jaar aanbevolen.

Het beleggingsbeleid van het compartiment is geschikt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in de financiële markten en die streven naar vermogensaanwinst op lange termijn. De belegger moet bereid zijn aanzienlijke verliezen als gevolg van beursschommelingen te aanvaarden

Informatie over de onderneming

Provisies en kosten:

De kosten die niet specifiek zijn voor een bepaalde aandelenklasse (met inbegrip van inschrijvingskosten) van elke aandelenklasse van het compartiment worden gespreid over het hele compartiment. Elke aandelenklasse van het compartiment draagt een deel van de kosten, in verhouding tot de activa die in elk van deze aandelenklassen zijn belegd.

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in de valuta van het compartiment of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
Verhandelingsprovisie	Maximaal 5% te betalen aan plaatsingsagenten Elke plaatsingsagent beslist over de instapkosten die hij zal aanrekenen.	NVT	<u>NVT</u>
Administratieve kosten	NVT	NVT	NVT
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	NVT	NVT	NVT
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen de maand die volgt op de instap	NVT	NVT	NVT
Taks op de beursverrichtingen	NVT	Distributieaandelen: 0%	NVT
Anti-dilution levy mechanisme	Max. 1% in geval van een grote netto-instroom	Max. 1% in geval van grote netto-uitstroom	

Recurrente provisie en kosten gedragen door het compartiment (in de valuta van het compartiment of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	De beheerprovisie verschilt naargelang van de aandelenklasse waarop zij van toepassing is: Klasse "R" aandelen Max. 1,25% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse Klasse "M"-aandelen

⁵ De schatting van het risicoprofiel van de typebelegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers, die kan worden geraadpleegd op de website www.beama.be.

	<p>Max. 0,85% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse.</p> <p>Klasse 'I' aandelen: Max. 0,85% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse.</p> <p>Klasse 'P' aandelen: Max. 0,70% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse.</p>
Vergoeding voor de beheervenootschap en vergoeding voor centrale administratie	Max. 0,25% per jaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment met een minimumbedrag van EUR 35.000 per jaar.
Verhandelingsprovisies	Alleen voor klasse "R" Aandelen: Max. 75% van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
Vergoeding van de financiële dienst	1.000 EUR per jaar
Vergoeding van de bewaarder	Vergoeding voor de bewaarder en de bewaringservice van maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. Correspondent- en transactiekosten worden afzonderlijk in rekening gebracht. Bovengenoemde kosten zijn exclusief btw.
Vergoeding van de commissaris	4.670 EUR per jaar (excl. btw)
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	Nihil
Jaarlijkse belasting (jaarlijkse taks op instellingen voor collectieve belegging, op kredietinstellingen en op verzekeringsmaatschappijen)	0,0925% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen, vanaf 1 januari 2018

Recurrente provisies en kosten gedragen door de bevek (in EUR of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor de administratie - Legal Life & Reporting	EUR 900
Bezoldiging van bestuurders en effectieve leiders	Nihil, behalve dat de onafhankelijke bestuurder een vaste bezoldiging van EUR 13.500 (excl. btw) per jaar ontvangt.

Informatie betreffende de handel in rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van:

1. aandelen op naam die op naam van de belegger in het aandelenregister zijn ingeschreven, of
2. gedematerialiseerde aandelen aan toonder en/of aandelen aan toonder in de vorm van een globaal certificaat dat is gedeponerd bij een clearing- en afwikkelingssysteem.

Aandelenklasse:

Aandelenklasse	ISIN-code	Munt	Minimumbedrag van initiële inschrijving
R	BE6309895454	USD	NVT
M	BE6309898482	USD	NVT
I	BE6309897476	USD	NVT
P	BE6309896460	USD	10.000.000

De dividenden worden eenmaal per jaar uitgekeerd, in de maand december, en wel in de vorm van contanten op de rekening van de beleggers.

Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde: USD

Initiële inschrijvingsperiode: van 18/12 om 12.00 tot 19/12 om 23.59 uur.

Initiële inschrijvingsprijs:

100 dollar voor "R" en "M" deelbewijzen;

1000 dollar voor "I" en "P" deelbewijzen.

Berekening van de netto-inventariswaarde:

De NIW wordt berekend op elke volledige bankwerkdag in België die ook een handelsdag is van de New York Stock Exchange (NYSE) in de Verenigde Staten ("Waarderingsdag").

De NIW wordt vastgesteld op basis van de laatst beschikbare koersen op de Waarderingsdag en wordt effectief berekend op de Luxemburgse bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag.

Indien echter meer dan 20% van de onderliggende effecten bekend is op het moment waarop de ontvangst van orders wordt afgesloten, zullen de koersen van de bankwerkdag volgend op de afsluiting van de ontvangst van orders worden gebruikt voor de berekening van de NIW. In het laatste geval wordt de berekening van de NIW met één bankwerkdag uitgesteld.

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De NIV wordt dagelijks gepubliceerd op de website van BEAMA: www.beama.be.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht:

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór 12.00 uur worden ontvangen door RBC Investor Services Belgium SA worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die hierboven zijn voorzien. Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden vereffend.

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders worden dus door de beleggers ingediend tegen een onbekende NIW. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de Bevek geen zogenaamde "market timing"-praktijken toestaat. De Bevek behoudt zich het recht voor om elke inschrijvings- en omzettingsoorder te verwerpen van een belegger van wie de Bevek vermoedt dat hij dergelijke praktijken toepast, en om eventueel de nodige maatregelen te nemen om de andere beleggers van de Bevek te beschermen.

XII. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EUROPEAN EQUITIES

Voorstelling

Benaming: European Equities

Oprichtingsdatum: 13 december 2018

Looptijd: onbepaalde duur

Gegevens inzake de belegging

Doelstelling van het compartiment: Streven naar vermogensgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

- **Strategie:** het beleggingsbeleid: Het compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in aandelen van vennootschappen die genoteerd zijn op een Europese gereguleerde markt. De ondernemingen worden geselecteerd op basis van hun intrinsieke kwaliteiten en waardering en zullen onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting volgens het gemene recht of een gelijkwaardige belasting. Ter verwezenlijking van zijn doelstelling om zijn liquide middelen te beleggen, en met inachtneming van de bepalingen van de hoofdstukken 5. en 6. van dit prospectus, kan het compartiment tot maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging in effecten die overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG en andere ICB's. Het compartiment kan, met het oog op de belegging van zijn liquide middelen en met inachtneming van de bepalingen van de hoofdstukken 5 en 6 van dit prospectus:
 - beleggen in geldmarktinstrumenten;
 - beleggen in geldmarktfondsen of ICB's die belegd zijn in schuldvorderingen met een eind- of resterende looptijd van ten hoogste twaalf maanden, met inachtneming van de desbetreffende financiële instrumenten, respectievelijk in schuldvorderingen waarvan de rente, met inachtneming van de desbetreffende instrumenten, ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast.

- ESG-factoren en integratie van duurzaamheidsrisico's:

De Beheervenootschap integreert en bevordert duurzaamheidsfactoren in haar beleggingsstrategie door niet-financiële gegevens toe te passen in het waarderingsmodel van emittenten. Het compartiment zet zich ook in voor de bevordering van ESG-factoren, maar streeft niet naar duurzaam beleggen.

De Beheervenootschap houdt rekening met een ESG-rating die door een externe en onafhankelijke dienstverlener wordt verstrekt. Deze ESG-rating is gebaseerd op een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren.

De Beheervenootschap kent aan een emittent met een hogere ESG-rating een hogere intrinsieke waarde toe, terwijl de Beheervenootschap aan een emittent met een lagere ESG-rating een lagere intrinsieke waarde toekent.

De ESG-rating van de emittent zal daarom een directe impact hebben op aan- en verkoopbeslissingen met betrekking tot beleggingen in die emittent. Deze ESG-rating is gebaseerd op een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofuitstoot, ontwikkeling van menselijk kapitaal of de samenstelling van de raad van bestuur. Meer informatie over het verantwoord beleggingsproces van de beheervenootschap vindt u terug op haar website www.banquedeluxembourginvestments.com en meer specifiek in het tabblad "Verantwoord beleggen".

- Referentievaluta: EUR

- **Toegestane transacties in derivaten:** Het compartiment kan ook een beroep doen op afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, valutafutures, op gereguleerde markten verhandelde opties) voor afdekkingsdoeleinden of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.
- De netto-inventariswaarde kan erg volatiel zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

- De Bevek wenst de aandeelhouders van het compartiment European Equities die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting, te laten genieten van het stelsel van definitief belaste inkomsten ("DBI") dat is ingevoerd bij de artikelen 202 tot 205 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen (deze doelstelling beperkt evenwel niet de mogelijkheid van de beheersorganen om te beleggen in toegelaten activa waarmee het door deze DBI-regeling ingestelde belastingvoordeel niet kan worden verkregen). De beheersorganen zullen er dus op toezien dat het grootste deel van de portefeuille van het compartiment belegd wordt in aandelen die in aanmerking komen voor het voornoemde DBI-stelsel, zonder dat deze doelstelling een beperking inhoudt van het recht van de beheersorganen om te beleggen in toegelaten activa die niet in aanmerking komen voor het belastingvoordeel dat door dit DBI-stelsel wordt ingesteld.

Risicoprofiel van het compartiment⁶:

- * De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.
- * De specifieke risiconiveaus van het Fonds in de onderstaande tabel kunnen hoger of lager zijn, namelijk: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3):

Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Niveau
Valuta- of wisselkoersrisico	Het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	1
Bewaringsrisico	Risico van verlies van activa gehouden door een bewaarder/onderbewaarder	1
Risico's in verband met externe factoren	Onzekerheid over de houdbaarheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	2
Concentratierisico	Risico van een hoge concentratie van beleggingen in één activaklasse of in bepaalde markten	2
Prestatierisico	Het prestatierisico hangt samen met de volatiliteit van de netto-inventariswaarde. Dit is hoog als gevolg van de samenstelling van de portefeuille, die ook afgeleide producten en instrumenten omvat	3
Kapitaalrisico	Kapitaalrisico in die zin dat de uitgevende onderneming failliet zou kunnen gaan. Dit houdt voor de belegger het risico in van een aanzienlijk of zelfs volledig verlies van de waarde van de belegging in deze effecten. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de belegging niet volledig wordt terugbetaald	3
Marktrisico	Het risico dat een van de markten waarop een bepaalde activacategorie wordt verhandeld daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	3
Duurzaamheidsrisico	Het risico dat een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of potentieel wezenlijk nefast effect kan hebben op de waarde van de belegging.	2

- * Beschrijving van de risico's die volgens de beoordeling van het fonds significant en relevant worden geacht, in afnemende volgorde van belangrijkheid:

Risicobeheermethode: Benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach').

Risicoprofiel van de typebelegger ⁷:

⁶ De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers, die kan worden geraadpleegd op de website www.beama.be.

⁷ De schatting van het risicoprofiel van de typebelegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers, die kan worden geraadpleegd op de website www.beama.be.

Dit compartiment richt zich tot elke natuurlijke of rechtspersoon die de risico's die inherent zijn aan het beleggen in aandelen begrijpt en aanvaardt.

Voor beleggingen in dit compartiment wordt een minimale beleggingshorizon van meer dan 10 jaar aanbevolen.

Het beleggingsbeleid van het compartiment is geschikt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in de financiële markten en die streven naar vermogensaanwinst op lange termijn. De belegger moet bereid zijn aanzienlijke verliezen als gevolg van beursschommelingen te aanvaarden

Informatie over de onderneming

Provisies en kosten:

De kosten die niet specifiek zijn voor een bepaalde aandelenklasse (met inbegrip van inschrijvingskosten) van elke aandelenklasse van het compartiment worden gespreid over het hele compartiment. Elke aandelenklasse van het compartiment draagt een deel van de kosten, in verhouding tot de activa die in elk van deze aandelenklassen zijn belegd.

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in de valuta van het compartiment of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
Verhandelingsprovisie	Maximaal 5% te betalen aan plaatsingsagenten Elke plaatsingsagent beslist over de instapkosten die hij zal aanrekenen.	NVT	<u>NVT</u>
Administratieve kosten	NVT	NVT	NVT
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	NVT	NVT	NVT
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen de maand die volgt op de instap	NVT	NVT	NVT
Taks op de beursverrichtingen	NVT	Distributieaandelen: 0%	NVT
Anti-dilution levy mechanisme	Max. 1% in geval van een grote netto-instroom	Max. 1% in geval van grote netto-uitstroom	

Recurrente provisie en kosten gedragen door het compartiment (in de valuta van het compartiment of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	De beheerprovisie verschilt naargelang van de aandelenklasse waarop zij van toepassing is. Klasse "R" aandelen: Max. 1,25% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse Klasse "M"-aandelen: Max. 0,85% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse. Klasse "I" aandelen:

	Max. 0,85% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse. Klasse 'P' aandelen: Max. 0,70% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen (nettoactief) van de betreffende aandelenklasse.
Vergoeding voor de beheervenootschap en vergoeding voor centrale administratie	Max. 0,25% per jaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment met een minimumbedrag van 35.000 euro per jaar.
Verhandelingsprovisies	Alleen voor klasse "R" Aandelen: Max. 75% van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
Vergoeding van de financiële dienst	1.000 EUR per jaar
Vergoeding van de bewaarder	Vergoeding voor de bewaarder en de bewaringservice van maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. Correspondent- en transactiekosten worden afzonderlijk in rekening gebracht. Bovengenoemde kosten zijn exclusief btw.
Vergoeding van de commissaris	4.670 EUR per jaar (excl. btw)
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	Nihil
Jaarlijkse belasting (jaarlijkse taks op instellingen voor collectieve belegging, op kredietinstellingen en op verzekeringsmaatschappijen)	0,0925% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen, vanaf 1 januari 2018

Recurrente provisies en kosten gedragen door de bevek (in EUR of als een percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor de administratie - Legal Life & Reporting	EUR 900
Bezoldiging van bestuurders en effectieve leiders	Nihil, behalve dat de onafhankelijke bestuurder een vaste bezoldiging van EUR 13.500 (excl. btw) per jaar ontvangt.

Informatie betreffende de handel in rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van:

1. aandelen op naam die op naam van de belegger in het aandelenregister zijn ingeschreven, of
2. gedematerialiseerde aandelen aan toonder en/of aandelen aan toonder in de vorm van een globaal certificaat dat is gedeponereerd bij een clearing- en afwikkelingssysteem.

Aandelenklasse:

Aandelenklasse	ISIN-code	Munt	Minimumbedrag van initiële inschrijving
R	BE6309902524	EUR	NVT
M	BE6309901518	EUR	NVT
I	BE6309900502	EUR	NVT
P	BE6309899498	EUR	10.000.000

De dividenden worden eenmaal per jaar uitgekeerd, in de maand december, en wel in de vorm van contanten op de rekening van de beleggers.

Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde: EUR

Initiële inschrijvingsperiode: van 18/12 om 12.00 tot 19/12 om 23.59 uur.

Initiële inschrijvingsprijs:

100 euro voor "R" en "M" deelbewijzen;

1000 voor "I" en "P" deelbewijzen.

Berekening van de netto-inventariswaarde:

De NIW wordt berekend op elke volledige bankwerkdag in België ("Waarderingsdag").

De NIW wordt vastgesteld op basis van de laatst beschikbare koersen op de Waarderingsdag en wordt effectief berekend op de Luxemburgse bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag.

Indien echter meer dan 20% van de onderliggende effecten bekend is op het moment waarop de ontvangst van orders wordt afgesloten, zullen de koersen van de bankwerkdag volgend op de afsluiting van de ontvangst van orders worden gebruikt voor de berekening van de NIW. In het laatste geval wordt de berekening van de NIW met één bankwerkdag uitgesteld.

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De NIV wordt dagelijks gepubliceerd op de website van BEAMA: www.beama.be.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht:

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór 12.00 uur worden ontvangen door RBC Investor Services Belgium SA worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die hierboven zijn voorzien. Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden vereffend.

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders worden dus door de beleggers ingediend tegen een onbekende NIW. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de Bevek geen zogenaamde "market timing"-praktijken toestaat. De Bevek behoudt zich het recht voor om elke inschrijvings- en omzettingsoverdracht te verwerpen van een belegger van wie de Bevek vermoedt dat hij dergelijke praktijken toepast, en om eventueel de nodige maatregelen te nemen om de andere beleggers van de Bevek te beschermen.

HOOFDSTUK I. BENAMING - MAATSCHAPPELIJKE ZETEL - VOORWERP - LOOPTIJD.

ARTIKEL 1 – RECHTSVORM EN BENAMING

De Vennootschap, "SICAV BLB", hierna de "Vennootschap", is een naamloze vennootschap onder het stelsel van een openbare Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (Bevek) naar Belgisch recht met meerdere compartimenten die voldoen aan de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG in de zin van artikel 3, 11° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. De Vennootschap is onderworpen aan de bepalingen van Boek II van Deel II (van toepassing op instellingen voor collectieve belegging) van de Wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen (hierna de "**Wet van 3 augustus 2012**") en aan de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "**Koninklijk Besluit**") (de Wet van 3 augustus 2012 en het Koninklijk Besluit, met inbegrip van hun latere wijzigingen, worden samen de "**Toepasselijke Wetgeving**" genoemd). Haar benaming zal steeds onmiddellijk gevolgd worden door de woorden „*Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht* " of "*openbare bevek naar Belgisch recht*".

De Vennootschap zal BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A., een naamloze vennootschap (société anonyme) naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B 80.479, onderworpen aan het permanent toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), aanstellen als "Beheervenootschap" in de zin van artikel 44, § 1 van de Wet van 3 augustus 2012 (hierna de "**Beheervenootschap**") om op globale basis alle functies uit te oefenen die zijn bepaald in artikel 3, 22° van de Wet van 3 augustus 2012, met name het beheer van de activa van de Vennootschap, het administratief beheer van de Vennootschap en de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap.

De aangewezen Beheervenootschap s gemachtigd om, onder de bij de wet bepaalde voorwaarden, de uitoefening van één of meer van de in de vorige alinea bedoelde taken geheel of gedeeltelijk aan derden over te dragen.

ARTIKEL 2 – MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

De maatschappelijke zetel is gevestigd te 1030 Brussel, Koning Albert II-laan 37.

Hij moet steeds gevestigd zijn in België, maar kan naar iedere andere plaats in België worden overgebracht bij besluit van de Raad van Bestuur, zonder dat daartoe een statutenwijziging vereist is en met inachtneming van de geldende taalwetgeving. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat elke verplaatsing van de zetel wordt bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

ARTIKEL 3 – DOEL

Het doel van de Vennootschap is de collectieve belegging van financiële middelen, overeenkomstig het beginsel van risicospreiding, in de categorie van beleggingen vermeld in artikel 1 hierboven van uit het publiek aangetrokken kapitaal, overeenkomstig de bepalingen van de Toepasselijke Wetgeving en onderhavige Statuten (de "**Statuten**"),

De Vennootschap mag alle maatregelen nemen en verrichtingen uitvoeren die zij nuttig acht voor de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel en dit ontwikkelen binnen de perken van de wettelijke bepalingen waaraan zij onderworpen is. De Vennootschap mag echter geen andere activiteiten ontplooiën dan die welke zijn toegestaan door de Toepasselijke Wetgeving, noch andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel.

Zij kan de aan de effecten in portefeuille verbonden stemrechten uitoefenen in het uitsluitende belang van haar aandeelhouders.

ARTIKEL 4 – LOOPTIJD

De Vennootschap wordt opgericht voor onbepaalde duur. Onverminderd de oorzaken tot ontbinding door de wet voorzien, kan ze ontbonden worden bij beslissing van de Algemene Jaarlijkse Vergadering van aandeelhouders, beslissend zoals inzake wijziging van de Statuten.

HOOFDSTUK 2: KAPITAAL

ARTIKEL 5 – MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief van de

Vennootschap. Het mag niet lager zijn dan het wettelijk minimum maatschappelijk kapitaal.

Wijzigingen in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vinden plaats zonder statutenwijziging. De publicatieformaliteiten voor naamloze vennootschappen ter gelegenheid van kapitaalverhogingen of -verminderingen zijn niet van toepassing.

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door één of meerdere aandelenklassen, die elk betrekking hebben op een afzonderlijk deel (een "compartiment") van de activa van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde besluiten dat het kapitaal van een compartiment vertegenwoordigd wordt door meer dan één aandelenklasse, overeenkomstig de criteria die zijn vastgelegd in de Toepasselijke Wetgeving, met dien verstande dat er geen onderscheid mag worden gemaakt met betrekking tot het recht op deelname in de resultaten van een bepaald compartiment.

De Raad van Bestuur kan binnen elk compartiment de volgende aandelenklassen creëren:

- Klasse "R": basisklasse zonder onderscheidingscriteria. Ze wordt aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen.

- Klasse "I": klasse voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, die bevestigen dat zij beleggen voor eigen rekening of voor rekening van een andere belegger die beantwoordt aan de definitie van het voormelde artikel.

Natuurlijke personen krijgen geen toegang tot aandelen van klasse "I", ongeacht of zij beleggen op grond van een discretionair beheersmandaat of een adviesmandaat bij een kredietinstelling of een andere financiële beroepsuitoefenaar.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

- Klasse "M": aandelenklasse voorbehouden aan beleggers die

(i) kwalificeren als een in aanmerking komende belegger voor de institutionele aandelenklasse met referentie "I";

of

(ii) als kredietinstelling of beleggingsonderneming kwalificeren en die bevestigen

1. rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen voor rekening van derden uit hoofde van een discretionair beheersmandaat dat door deze derden aan een kredietinstelling of beleggingsonderneming werd toevertrouwd; en/of

2. rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen voor rekening van derden die een bezoldigd adviesmandaat of zonder retrocessie genieten dat deze derden aan een kredietinstelling of een beleggingsonderneming hebben toevertrouwd.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

- Klasse "P": aandelenklasse voorbehouden aan beleggers die beantwoorden aan de definitie van klasse "I" en met een minimale initiële inschrijvingswaarde van EUR 10.000.000,00.

Deze klasse wordt gekenmerkt door een lagere kostenstructuur dan de klasse "R".

De Beheervenootschap zal regelmatig controles uitvoeren bij de aandeelhouders van de klassen "I", "M" en "P", zowel bij de inschrijving op deelbewijzen van een van deze aandelenklassen als periodiek om zich ervan te vergewissen dat de aandeelhouders voldoen aan de voorwaarden voor toegang tot een van deze klassen van deelbewijzen.

Indien wordt vastgesteld dat aandelen van de klassen "I", "M" of "P" in het bezit zijn van niet-toegelaten beleggers, zal de Raad van Bestuur deze aandelen kosteloos omzetten in aandelen van klasse "R".

In elk compartiment en in elke aandelenklasse kunnen zowel distributie- als kapitalisatieaandelen worden gecreëerd, tenzij de Statuten anders bepalen.

De beschrijving van het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten is opgenomen in het prospectus.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde besluiten nieuwe compartimenten op te richten. De naam van elk compartiment kan bij besluit van de Raad van Bestuur worden gewijzigd.

Binnen de grenzen en onder de voorwaarden van de Toepasselijke Wetgeving is de raad van bestuur ook gemachtigd om één of meerdere compartimenten op te richten, "feeder" genoemd, die gemachtigd zijn om, in afwijking van het principe van risicospreiding, te allen tijde ten minste 85% van hun activa te beleggen in rechten van deelneming van een andere instelling voor collectieve belegging

die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of een compartiment daarvan ('master' genoemd).

De raad van bestuur kan te allen tijde, met inachtneming van de Toepasselijke Wetgeving en de toepasselijke verordeningen, de naam, de doelstellingen en het specifieke beleggingsbeleid wijzigen. Zij beschikt over alle bevoegdheden om de statutenwijziging, die dientengevolge vereist kan zijn, naar behoren te doen vaststellen.

Ze kan besluiten om de naam, de referentiewaarde of het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment te wijzigen, met inachtneming van de Toepasselijke Wetgeving en de toepasselijke verordening. Zij heeft alle bevoegdheden om de daaruit voortvloeiende statutenwijziging notarieel te doen vastleggen, indien en voor zover de wet zulks vereist.

Indien de Raad van Bestuur het nuttig acht in het belang van de aandeelhouders, kan hij de notering vragen van de aandelen van één of meerdere compartimenten. De raad van bestuur kan de ontbinding, evenals elke herstructureringsoperatie (zoals fusie, splitsing of elke andere gelijkaardige operatie) van één of meerdere compartimenten voorstellen aan de algemene vergaderingen van de betrokken compartimenten, die zich hierover zullen uitspreken overeenkomstig artikel 35 hierna.

Als een compartiment een voorziene vervaldag heeft, wordt het op die datum automatisch ontbonden en komt het in vereffening, tenzij de Raad van Bestuur zijn recht heeft uitgeoefend om het compartiment uiterlijk op de dag vóór die datum te verlengen. Dit besluit tot uitbreiding en de daaruit voortvloeiende statutenwijzigingen moeten bij notariële akte worden vastgelegd.

In geval van ontbinding en vereffening van het compartiment:

- zal de terugbetaling van de aandelen van het voornoemde compartiment gebeuren tegen de prijs en volgens de voorwaarden die door de Raad van Bestuur worden vastgesteld met inachtneming van de voorwaarden die bij de uitgifte werden bepaald, door middel van een publicatie in het Belgisch Staatsblad en in twee dagbladen;

- stelt de raad van bestuur een speciaal verslag op over de vereffening van het Fonds;

- zullen de terugbetalingsprijs en het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur door de commissaris worden geverifieerd;

- zal de kwijting van de bestuurders en de commissaris aan de volgende gewone vergadering worden voorgelegd;

- worden de afsluiting van de vereffening en de daaruit voortvloeiende statutenwijzigingen door twee bestuurders schriftelijk vastgelegd in de vergadering die kwijting verleent.

De ontbinding van rechtswege van het laatste compartiment van de Vennootschap zal leiden tot de ontbinding van rechtswege van de Vennootschap.

ARTIKEL 6 –AANDELEN

De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd. Alle aandelen zijn volledig volgestort en hebben geen nominale waarde. De Raad van Bestuur beslist, per compartiment, over de vorm van de aandelen van de Vennootschap.

De houders van aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister dat wordt gehouden door de Vennootschap of door een of twee personen die daartoe door de vennootschap zijn aangewezen. De certificaten van inschrijving op naam zullen worden afgegeven aan aandeelhouders die daarom verzoeken. Het register van aandeelhouders kan ook elektronisch worden bijgehouden. De Vennootschap kan de bewaarder of een andere persoon opdracht geven alle wijzigingen in het register van aandeelhouders in te schrijven en aan die aandeelhouders een bewijs van inschrijving te verstrekken. De eigenaars van aandelen in onverdeeldheid moeten zich door één persoon laten vertegenwoordigen.

Gedematerialiseerde aandelen worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening van de eigenaar of houder bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.

De Raad van Bestuur kan besluiten om aandelen te splitsen of te bundelen. Een fractie van een aandeel geeft geen stemrecht, maar geeft recht op een overeenkomstig gedeelte van de nettoactiva die aan de betrokken aandelen categorie kunnen worden toegerekend.

De raad van bestuur kan te allen tijde en zonder beperking, binnen de grenzen van de Toepasselijke Wetgeving, bijkomende volgestorte aandelen uitgeven voor een prijs die hierna in de Statuten (artikel 8) wordt vermeld. Bestaande aandeelhouders hebben geen preferentieel inschrijvingsrecht op deze aandelen.

De Raad van Bestuur kan twee soorten aandelen creëren: distributieaandelen of kapitalisatieaandelen. De distributieaandelen geven recht op dividenden, interimdividenden en

tussentijdse dividenden. Houders van kapitalisatieaandelen hebben geen recht op dividenden. Het deel van het resultaat dat aan deze aandelen wordt toegerekend, wordt in het betrokken compartiment of de betrokken klasse gekapitaliseerd ten gunste van deze aandelen.

Elke betaling van een dividend, een interimdividend of een tussentijds dividend zal automatisch de verhouding/ratio tussen de waarde van de kapitalisatie- en de distributieaandelen van een bepaald compartiment of een bepaalde aandelenklasse doen toenemen. De initiële ratio van elk compartiment of elke aandelenklasse wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan voor een of meer compartimenten of voor een of meer aandelenklassen besluiten om een bepaalde aandelenklasse niet uit te geven of om de uitgifte van dergelijke aandelen stop te zetten. De Raad van Bestuur zal de aandeelhouders die de aandelen van de betrokken aandelenklasse of het betrokken compartiment bezitten, onverwijld van een dergelijk besluit in kennis stellen.

ARTIKEL 7 – DE INFORMATIEDOCUMENTEN

Voorafgaand aan de inschrijving op de door de Vennootschap uitgegeven aandelen zal door de Vennootschap een prospectus en een KIID worden opgesteld. Het prospectus en het KIID zullen voor de inschrijvers te allen tijde beschikbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Het prospectus en het KIID zullen de informatie bevatten die aan de aandeelhouders moet worden verstrekt in overeenstemming met de Statuten en de Toepasselijke Wetgeving.

Indien er meer dan één compartiment is, zal de Vennootschap de vereiste informatie over elk compartiment in het prospectus opnemen. De Vennootschap kan ook een aparte KIID uitgeven voor elk compartiment.

In geval van tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van het prospectus en/of het KIID en de bepalingen van de statuten, hebben de statuten voorrang.

ARTIKEL 8 – UITGIFTE

Op voorwaarde dat de Raad van Bestuur niet heeft besloten om nieuwe inschrijvingen voor een van de betrokken compartimenten te weigeren na de initiële inschrijvingsperiode, kan op elke bankwerkdag worden ingeschreven op de aandelen van elk compartiment bij de instellingen die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zijn aangewezen overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving.

De uitgifteprijs van de aandelen van elk compartiment omvat zijn netto-inventariswaarde, vastgesteld overeenkomstig artikel 11 hierna, en kan in voorkomend geval worden verhoogd:

- een bedrag [van ten hoogste twee procent] ter dekking van de kosten van verwerving van de activa, ontvangen ten bate van de Vennootschap;
- een verhandelingsprovisie [van ten hoogste vijf procent], ten laste van de ondernemingen die de deelbewijzen op de markt brengen;
- een bedrag ter dekking van de administratiekosten, dat wordt geïnd ten bate van de bedrijven die de deelbewijzen op de markt brengen.

Deze prijs zal worden vermeerderd met alle belastingen, rechten en taksen die in verband met de inschrijving en de uitgifte verschuldigd zijn.

De uitgifteprijs is betaalbaar binnen de termijn die in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie is vastgesteld.

ARTIKEL 9 – TERUGKOOP

Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 12, kunnen de aandeelhouders ten minste tweemaal per maand de terugkoop van hun aandelen vragen aan de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap aangewezen instelling(en). De terugkoopaanvragen worden door de Raad van Bestuur ontvangen op de in het prospectus vermelde data. De Raad van Bestuur kan besluiten deze data te wijzigen en kan het aantal dagen waarop terugkoopaanvragen kunnen worden ontvangen, wijzigen. Voor de vermindering van het aantal dagen waarop verzoeken tot terugkoop kunnen worden ontvangen, is de goedkeuring van de algemene vergadering vereist.

De terugkoopprijs van de aandelen van elk compartiment en elke aandelenklasse is gelijk aan de netto-inventariswaarde zoals vermeld in artikel 11.

De terugkoopprijs wordt verminderd met het bedrag van de taksen, belastingen en rechten overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde de tarieven van de vergoedingen, provisies en kosten vaststellen en wijzigen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

De Raad van Bestuur is echter beperkt tot de hieronder vermelde maximumpercentages:

- het bedrag ten gunste van de Vennootschap, ter dekking van de kosten van tegeldemaking van de activa: maximaal [twee procent]. Dat maximumpercentage dekt niet de mogelijke extra kosten voor de verkoop van activa in geval van grote terugkooporders;
- bedrag ter dekking van de administratiekosten voor ondernemingen die voorzien in de verhandeling van rechten van deelneming: [ten hoogste twee procent];
- bedrag om terugkoop binnen één maand na inschrijving ten gunste van de Vennootschap te ontmoedigen: [ten hoogste vijf procent].

De berekening van deze vergoedingen, voorzieningen en kosten is bepaald in artikel 34.

ARTIKEL 10 – OMWISSELING

Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 12 kunnen de aandeelhouders ten minste eenmaal per maand de omwisseling vragen van hun aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere aandelenklasse, op basis van hun respectieve netto-inventariswaarde, bij de instelling(en) die door de raad van bestuur van de Vennootschap is/zijn aangewezen. De aanvragen voor de omwisseling van aandelen van elk compartiment en elke aandelenklasse worden door de Raad van Bestuur ontvangen op de in het prospectus vermelde data. De Raad van Bestuur kan besluiten deze data te wijzigen en kan het aantal dagen waarop omwisselingsaanvragen kunnen worden ontvangen, wijzigen. Voor de vermindering van het aantal dagen waarop verzoeken tot omwisseling kunnen worden ontvangen, is de goedkeuring van de algemene vergadering vereist.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde de tarieven van de vergoedingen, provisies en kosten vaststellen en wijzigen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

De Raad van Bestuur is echter beperkt tot de hieronder vermelde maximumpercentages:

- vergoeding ter dekking van de kosten van verwerving en tegeldemaking van de activa ten gunste van het vorige compartiment: [ten hoogste twee procent]. Dat maximumpercentage dekt niet de mogelijke extra kosten voor de verkoop van activa in geval van grote terugkooporders;
- verhandelingsprovisie voor ondernemingen die voorzien in de verhandeling van deelbewijzen, ter dekking van het verschil tussen de verhandelingsprovisie van het nieuwe en het oude compartiment: [maximaal vijf procent (5%)];
- een bedrag ter dekking van de administratiekosten voor ondernemingen die voorzien in de verhandeling van rechten van deelneming: [ten hoogste twee procent (2%)];
- een bedrag dat bedoeld is om elke wijziging van compartiment binnen één maand na de toetreding te ontmoedigen en dat wordt ingehouden ten gunste van de instelling voor collectieve belegging.

De berekening van deze vergoedingen, voorzieningen en kosten wordt in het prospectus vastgesteld. De fractie van het aandeel dat tijdens de omzetting ontstaat, kan worden teruggekocht door de Vennootschap.

ARTIKEL 11 – NETTO-INVENTARISWAARDE

Voor elk compartiment, voor elke aandelenklasse en voor elke dag waarop inschrijvings-, uitgifte-, terugkoop- en omwisselingsaanvragen worden ontvangen, zal de netto-inventariswaarde worden berekend, die van toepassing zal zijn voor de berekening van de inschrijvings-, terugkoop- en omwisselingsprijs. Bovendien zal de netto-inventariswaarde van elk compartiment en van elke aandelenklasse ten minste tweemaal per maand worden berekend.

De referentievaluta van elk compartiment en de valuta waarin elke aandelenklasse wordt uitgedrukt, zullen door de Raad van Bestuur worden vastgesteld en zullen in het prospectus en het KIID worden vermeld.

1. Activa

Tenzij de wet anders bepaalt, wordt de waarde van de activa van de Vennootschap onderverdeeld per compartiment en, in voorkomend geval, per aandelenklasse, als volgt vastgesteld:

- (a) voor activa die tot de officiële notering zijn toegelaten of op een andere georganiseerde markt worden verhandeld: tegen de laatst bekende beurs- of marktcoers, tenzij deze koers niet representatief is.
- (b) voor effecten waarvoor een georganiseerde of onderhandse markt bestaat maar waarvoor de markt niet actief is of waarvoor de laatste koers niet representatief is voor de reële waarde, en voor effecten waarvoor geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt de waardering gebaseerd op de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat, op voorwaarde dat deze reële waarde aangepast wordt rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen.

(c) voor die effecten waarvoor de reële waarde van gelijkaardige vermogensbestanddelen als bedoeld in (b) hierboven niet beschikbaar is, dient de reële waarde van het betreffende bestanddeel te worden bepaald met behulp van alternatieve waarderingstechnieken, waarbij ten hoogste gebruik wordt gemaakt van marktgegevens, die in overeenstemming zijn met de gebruikelijke economische waarderingmethoden voor de betrokken financiële instrumenten en die regelmatig op hun deugdelijkheid worden getoetst aan de hand van prijzen uit actuele markttransacties voor het desbetreffende vermogensbestanddeel.

d) voor tegoeden op zicht bij kredietinstellingen, verplichtingen in rekening-courant jegens kredietinstellingen, op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, fiscale tegoeden en schulden en andere schulden: tegen nominale waarde gewaardeerd na aftrek van de waardevermindering die toegepast werd en van de terugbetalingen die ondertussen gebeurd zijn, plus de verlopen interesten.

(d) andere dan de onder d) bedoelde schuldvorderingen op termijn, die niet door verhandelbare effecten worden belichaamd, worden gewaardeerd tegen de reële waarde overeenkomstig het bepaalde onder punten a), b) of c) hierboven.

(e) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming in portefeuille worden gewaardeerd op basis van de reële waarde overeenkomstig het bepaalde onder a) of b) hierboven, al naargelang het geval. In afwijking van punt b) wordt de waardering op basis van de reële waarde van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor geen georganiseerde markt of geen onderhandse markt bestaat, gewaardeerd op basis van hun netto inventariswaarde.

f) de effecten uitgedrukt in een andere valuta dan die van het betrokken compartiment, zullen worden omgerekend in de valuta van het compartiment door toepassing van de gemiddelde contante koers tussen de representatieve bied- en laatkoersen.

g) voor andere financiële instrumenten, overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen en richtlijnen.

2. Passiva

Om de nettoactiva van elk compartiment en, in voorkomend geval, van elke aandelenklasse te verkrijgen, zal de waarde van de passiva van een bepaald compartiment of van een bepaalde aandelenklasse van de verkregen waarde worden afgetrokken.

De passiva van de Vennootschap omvatten, onderverdeeld per compartiment en, in voorkomend geval, per aandelenklasse, de aangegane leningen en de schulden, waarbij de niet vervallen schulden pro rata temporis zullen worden vastgesteld op basis van hun exacte waarde, indien deze bekend is, of, indien deze exacte waarde niet bekend is, op basis van hun geraamde waarde.

Makelaarskosten en andere kosten in verband met de aankoop of verkoop van effecten en andere financiële instrumenten worden onmiddellijk ten laste genomen van de winst- en verliesrekening van de betrokken compartimenten.

3. Netto-inventariswaarde

Elk aandeel van de Vennootschap waarvoor een terugkoop wordt aangevraagd, zal worden behandeld als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na de afsluiting van de terugkoopperiode en zal daarna, tot de betaling van de terugkoopprijs, worden behandeld als een verplichting van het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse van de Vennootschap.

De aandelen die de Vennootschap overeenkomstig de ontvangen inschrijvingsaanvragen zal uitgeven, zullen worden geacht te zijn uitgegeven vanaf de sluitingsdatum van de ontvangstperiode en de inschrijvingsprijs zal, tot hij ontvangen is, worden beschouwd als een bedrag dat verschuldigd is aan het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse van de Vennootschap.

De netto-inventariswaarde van de aandelen van een compartiment of een klasse wordt berekend door de nettoactiva van dat compartiment of die klasse, bestaande uit zijn activa min zijn passiva, te delen door het aantal uitgegeven aandelen van dat compartiment of die klasse.

Telkens wanneer inschrijving op en terugkoop van aandelen van de Vennootschap en, in voorkomend geval, verandering van compartiment mogelijk zijn, zal de netto-inventariswaarde op het moment van de berekening aan de belegger worden medegedeeld op de wijze die in het prospectus is bepaald.

Om de netto-inventariswaarde van de aandelen van de Vennootschap te berekenen met betrekking tot de aanvragen tot uitgifte of terugkoop van aandelen van de Vennootschap of tot wijziging van compartiment op de laatste dag van de aanvraag ("**Dag D**"), worden de reële waarden van de activa

geregistreerd in het betrokken compartiment op dag D gebruikt indien ten minste 80% van de reële waarden nog niet gekend is op het ogenblik van de afsluiting van de periode voor ontvangst van de aanvragen.

Voor de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van de Vennootschap met betrekking tot de aanvragen tot uitgifte of terugkoop van aandelen van de Vennootschap of wijziging van compartiment op dag D, worden de reële waarden op dag D +1 gebruikt indien meer dan 20% van de reële waarden reeds bekend was op het ogenblik van de afsluiting van de periode voor de ontvangst van de aanvragen.

Indien een compartiment of een klasse zowel distributie- als kapitalisatieaandelen bevat, wordt de netto-inventariswaarde van de distributiewaardes berekend door de nettoactiva te delen door het aantal distributiewaardes dat voor dat compartiment of die aandelenklasse is uitgegeven, vermeerderd met een pariteit vermenigvuldigd met het aantal uitgegeven kapitalisatieaandelen. De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen zal overeenstemmen met de netto-inventariswaarde van de distributiewaardes, vermenigvuldigd met een dergelijke pariteit.

De nettoactiva van de Vennootschap zullen de som zijn van de nettoactiva van alle compartimenten, omgerekend in de referentiewaarde van de Vennootschap op basis van de laatst bekende wisselkoersen.

ARTIKEL 12 – OPSCHORTING VAN DE BEPALING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De Vennootschap schorst de vaststelling van de netto-inventariswaarde van de aandelen, alsook de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van de aandelen voorzien in de voorgaande artikelen, in de gevallen waarin, op de wijze en voor de periode gedurende dewelke deze schorsing verplicht is gesteld door artikel 196 van het Koninklijk Besluit:

1) wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van de instelling voor collectieve belegging worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;

2) wanneer de situatie zo ernstig is dat de activa en/of passiva van de instelling voor collectieve belegging niet naar behoren kunnen worden gewaardeerd of dat de instelling voor collectieve belegging er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers in de instelling voor collectieve belegging ernstig te schaden;

3) wanneer de instelling voor collectieve belegging niet in staat is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;

4) vanaf de publicatie van de oproeping tot de algemene vergadering van deelnemers die wordt gevraagd om zich uit te spreken over de ontbinding van de Vennootschap of een compartiment, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend de wijziging van de juridische vorm tot doel heeft.

5) bij een fusie of een andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de dag waarop de ruilverhouding en eventueel de opgeld of de vergoeding voor de inbreng of de overdracht worden berekend;

Bovendien kan de Vennootschap, overeenkomstig artikel 195 van het Koninklijk Besluit, te allen tijde en alleen in uitzonderlijke en naar behoren gemotiveerde omstandigheden, de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen tijdelijk opschorten indien een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van de deelnemers te beschermen. Inschrijvingen, terugkopen en omzettingen zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde die na de opschorting wordt vastgesteld.

Bovendien, als een compartiment een feeder is en de master van deze feeder de vaststelling van de netto-inventariswaarde van zijn rechten van deelneming alsook de uitvoering van de verzoeken tot uitgifte en terugkoop van zijn rechten van deelneming of tot wijziging van een compartiment tijdelijk opschort, zal de feeder het recht hebben de vaststelling van de netto-inventariswaarde van zijn rechten van deelneming alsook de uitvoering van de verzoeken tot uitgifte en terugkoop van zijn rechten van deelneming of tot wijziging van een compartiment op te schorten gedurende dezelfde periode als die welke door de master is vastgesteld, niettegenstaande de voorwaarden van artikel 195, alinea 1 hierboven.

De Vennootschap kan ook één of meerdere inschrijvingen weigeren of spreiden of een of meer terugkopen uitstellen of spreiden, wat het evenwicht van de Vennootschap zou kunnen verstoren. De maatregelen voorzien in onderhavig artikel kunnen zich beperken tot één of meerdere compartimenten.

ARTIKEL 13 – HERBEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De Vennootschap, of de Beheervennootschap indien een dergelijke taak uitdrukkelijk aan haar is gedelegeerd, zal de Bewaarder onmiddellijk op de hoogte brengen indien een wezenlijke fout wordt vastgesteld in de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen.

Een wezenlijke fout is een op zichzelf staande fout of gelijktijdige of opeenvolgende fouten die:

1° ten minste 0,25% van de netto-inventariswaarde bedraagt/bedragen voor de compartimenten waarvan de activa hoofdzakelijk worden belegd in geldmarktinstrumenten en andere kortlopende activa;

2° ten minste 1% van de netto-inventariswaarde bedraagt/bedragen voor de compartimenten waarvan de activa hoofdzakelijk worden belegd in aandelen; en

3° ten minste 0,5% van de netto-inventariswaarde bedraagt/bedragen voor de andere compartimenten.

De Vennootschap, of de Beheervennootschap indien een dergelijke taak uitdrukkelijk aan haar is gedelegeerd, zal de nodige maatregelen treffen om de oorzaak van de fout te verhelpen.

Op basis van de ernst van de fout zal de Raad van Bestuur de nodige maatregelen bepalen.

De Vennootschap, of de Beheervennootschap indien een dergelijke opdracht uitdrukkelijk aan haar is gedelegeerd, zal de netto-inventariswaarde van de aandelen van de Vennootschap herberekenen op basis van de correcte gegevens voor de periode waarop de fout betrekking had. De Vennootschap, of de Beheervennootschap indien een dergelijke opdracht uitdrukkelijk aan haar is gedelegeerd, zal de schadevergoeding aan de Vennootschap, aan een van haar compartimenten en/of aan de aandeelhouders vaststellen. De Raad van Bestuur zal bepalen op welke wijze de schade aan de aandeelhouders zal worden vergoed.

De beleggers zullen per e-mail of brief op de hoogte worden gebracht.

HOOFDSTUK III – ADMINISTRATIE EN CONTROLE

ARTIKEL 14 – SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die is samengesteld uit het wettelijk vereiste minimum aantal bestuurders, die uitsluitend natuurlijke personen zijn, al dan niet aandeelhouders.

De bestuurders worden voor ten hoogste zes jaar benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, onverminderd de mogelijkheid van verlenging van hun mandaat, telkens eveneens voor ten hoogste zes jaar. Elke bestuurder kan te allen tijde, met of zonder opgave van redenen, bij besluit van de algemene vergadering worden ontslagen of vervangen.

De leden van de Raad van Bestuur staan als voldoende betrouwbaar bekend en beschikken over voldoende ervaring in de soorten beleggingen die de Vennootschap overweegt te doen.

Indien voortijdig een plaats vrijkomt in de Raad van Bestuur door overlijden, ontslag of om welke andere reden ook, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig een nieuwe bestuurder te benoemen. Tijdens haar volgende bijeenkomst zal de Algemene Vergadering een nieuwe bestuurder definitief benoemen. Tenzij de algemene vergadering anders beslist, wordt de aldus benoemde bestuurder benoemd voor de periode die nodig is om het mandaat te voltooien van de bestuurder die hij vervangt.

Naast een deel van de winst die hen eventueel door de algemene vergadering wordt toegekend, kan de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur, ook besluiten om tantièmes of specifieke vergoedingen toe te kennen aan één of meer bestuurders die bijzondere taken of opdrachten hebben uitgevoerd. Dergelijke vergoedingen moeten als algemene kosten worden geboekt.

ARTIKEL 15 – VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur kiest uit zijn leden een voorzitter en kan één of meerdere vice-voorzitters kiezen. Ook kan de raad van bestuur een secretaris aanstellen, die geen bestuurder hoeft te zijn, en die belast is met de opstelling van de notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur.

De Raad van Bestuur komt bijeen telkens wanneer het belang van de Vennootschap dit vereist of wanneer twee bestuurders hierom verzoeken, en dit na bijeengeroepen te zijn door en onder voorzitterschap van de Voorzitter of, bij diens afwezigheid, door een door de leden aangewezen bestuurder. De vergadering van de Raad van Bestuur wordt gehouden op de in de oproeping aangegeven plaats. De Raad van Bestuur kan vergaderen per teleconferentie, videoconferentie of via enig ander communicatiemiddel.

Behoudens in spoedeisende gevallen, wordt elke bestuurder ten minste 24 uur vóór het tijdstip

van de vergadering schriftelijk in kennis gesteld van elke vergadering van de Raad van bestuur.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur. Bij diens afwezigheid wijst de Raad van Bestuur met meerderheid van stemmen een andere persoon aan om de vergadering voor te zitten.

Iedere bestuurder kan zich op vergaderingen van de Raad van Bestuur laten vertegenwoordigen door een andere bestuurder die hij of zij schriftelijk als zijn of haar gevolmachtigde heeft aangewezen.

De Raad van Bestuur kan slechts rechtsgeldig beraadslagen en besluiten indien ten minste twee bestuurders aanwezig zijn en indien de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Elke bestuurder kan verscheidene andere bestuurders vertegenwoordigen. Het is echter onmogelijk dat één bestuurder alle bestuurders vertegenwoordigt. De besluiten van de Raad worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. Bij staking van stemmen is de stem van degene die de vergadering voorzit doorslaggevend.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en de belangen van de Vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Deze besluiten vereisen het akkoord van alle bestuurders. Hun handtekeningen zullen hetzij op één document, hetzij op verschillende exemplaren van dat document worden geplaatst. Een dergelijk besluit heeft dezelfde geldigheid als een besluit dat zou zijn genomen tijdens een regelmatig bijeengeroepen vergadering van de Raad van Bestuur die werd gehouden op de datum van de laatst aangebrachte handtekening op het hierboven bedoelde document door de bestuurders. Deze procedure kan echter niet worden gebruikt voor de goedkeuring van de jaarrekening.

ARTIKEL 16 – NOTULEN

De notulen van de vergaderingen van de raad worden ondertekend door de voorzitter of door de persoon die, bij afwezigheid van de voorzitter, de vergadering heeft voorgezeten. De kopieën of uittreksels die moeten worden voorgelegd in rechte of voor andere doeleinden, worden ondertekend door de Voorzitter of door twee bestuurders.

De volmachten van de vertegenwoordigde bestuurders worden gehecht aan de notulen van de vergadering waarvoor zij werden gegeven.

ARTIKEL 17 – BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN ALGEMEEN BELEGGINGSBELEID

Alles wat niet uitdrukkelijk door de wet of de statuten aan de Algemene Vergadering of de Beheervennootschap is voorbehouden, behoort tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur.

De raad van bestuur beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om alle handelingen uit te voeren die nuttig of noodzakelijk zijn om het maatschappelijk doel te realiseren, enkel met uitzondering nochtans van die welke de wet voorbehouden zijn aan de algemene vergadering.

De Raad van Bestuur heeft de discretionaire bevoegdheid om een inschrijving op het kapitaal van de Vennootschap door een nieuwe belegger te weigeren indien het belang van de Vennootschap dit vereist.

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om het beheer van de beleggingsportefeuille van de Vennootschap uit te oefenen of deze bevoegdheid te delegeren aan een externe beheervennootschap overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving en de Statuten.

Onder de in de Statuten bepaalde voorwaarden heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om te allen tijde nieuwe compartimenten en/of nieuwe aandelenklassen te creëren en deze een specifieke naam te geven. Derhalve heeft de Raad van Bestuur de volledige bevoegdheid om rechtsgeldig de Statuten te wijzigen.

De Raad van Bestuur kan de kenmerken en voorwaarden van een compartiment of een aandelenklasse wijzigen. Voor de in de statuten genoemde kenmerken en voorwaarden is de goedkeuring van de Algemene Vergadering vereist.

Behoudens de beperkingen die worden opgelegd door de Toepasselijke Wetgeving en andere verordeningen ter uitvoering van de Toepasselijke Wetgeving, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om het beleggingsbeleid per compartiment vast te stellen.

Overeenkomstig de wet van 3 augustus 2012 en haar uitvoeringsbesluiten mogen de beleggingen van de Vennootschap bestaan uit alle activa die zijn toegestaan voor openbare beleggingsvennootschappen en die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

De Vennootschap mag accessoir liquide middelen aanhouden.

De Vennootschap kan effectenleningen afsluiten overeenkomstig de regels van artikel 143 van het Koninklijk Besluit.

ARTIKEL 18 – VERTEGENWOORDIGING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap is geldig gebonden door de handtekening van twee bestuurders of personen aan wie de Raad van Bestuur de nodige bevoegdheden heeft gedelegeerd.

ARTIKEL 19 – DAGELIJKS BESTUUR

Onverminderd de bevoegdheden en taken van de Beheervennootschap, kan de raad van bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap evenals de vertegenwoordiging van de Vennootschap met betrekking tot dit bestuur toekennen aan één of meer afgevaardigde bestuurders, directeurs of gevolmachtigden met recht van indeplaatsstelling.

De Raad van Bestuur kan de in de voorgaande alinea's bedoelde personen te allen tijde ontslaan. De Raad van Bestuur bepaalt de bezoldiging en de vaste en/of variabele vergoeding ten laste van de werkingskosten van de personen aan wie hij delegaties toekent.

ARTIKEL 20 – BEWAARDER

De Vennootschap zal een overeenkomst sluiten met een Belgische kredietinstelling, een Belgisch bijkantoor van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat van de EER vergunning is verleend of een beursvennootschap naar Belgisch recht, die voldoet aan de voorwaarden van de Toepasselijke Wetgeving, waarbij zij aan deze instelling voor onbepaalde duur de functies van bewaarder toevertrouwt, in overeenstemming met de Toepasselijke Wetgeving en de andere reglementen die overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving zijn aangenomen.

De aan de Bewaarder te betalen vergoedingen zullen maximaal 0,05% per jaar bedragen op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Fonds.

De Vennootschap kan de Bewaarder ontslaan op voorwaarde dat hij wordt vervangen door een andere bewaarder. Deze laatste maatregel worden gepubliceerd in twee Belgische kranten of in een ander door de FSMA goedgekeurd kanaal. Totdat de Bewaarder wordt vervangen, zal de Bewaarder alle nodige stappen ondernemen om de belangen van de Aandeelhouders te beschermen.

De Raad van Bestuur zal de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op de hoogte brengen van de beëindiging van het mandaat van de bewaarder en zal tevens de identiteit van de nieuwe bewaarder meedelen. Elke vervanging van de bewaarder moet voorafgaandelijk worden goedgekeurd door de FSMA. De bewaarder kan alleen worden opgezegd als de FSMA de vervanging van de bewaarder heeft goedgekeurd.

ARTIKEL 21 – FINANCIËLE DIENST

De Vennootschap zal een kredietinstelling naar Belgisch recht, het Belgische bijkantoor van een in een andere lidstaat van de EER vergunde kredietinstelling of een beursgennootschap naar Belgisch recht aanwijzen, waaraan zij de uitkeringen aan de deelnemers en de uitgifte en terugkoop van deelbewijzen in België (de financiële dienst) zal toevertrouwen, overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving en de geldende verordeningen.

De vergoeding waarop hij recht heeft, bedraagt EUR 1.000,00 per jaar.

De Vennootschap kan deze herroepen op voorwaarde dat een ander ze vervangt, en zij zal de FSMA schriftelijk op de hoogte brengen alvorens de wijziging door te voeren.

HOOFDSTUK IV – ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

ARTIKEL 22 – VERGADERING

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden op de derde dinsdag van januari van elk jaar om 14.00 uur.

Indien deze dag geen bankwerkdag is, wordt de algemene vergadering op de eerstvolgende bankwerkdag op hetzelfde tijdstip gehouden.

Tenzij in de oproepingsbrief anders is bepaald, worden de algemene vergaderingen gehouden op de zetel van de Vennootschap.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders vertegenwoordigt alle aandeelhouders

Er kunnen ook algemene vergaderingen van aandeelhouders van één (of meerdere) specifiek(e) compartiment(en) worden gehouden. Deze vergaderingen vertegenwoordigen uitsluitend de aandeelhouders van dat (die) compartiment(en).

ARTIKEL 23 – BIJENROEPING VAN DE ALGEMENE VERGADERING

De Raad van bestuur, de commissaris(sen) of, in voorkomend geval, de vereffenaar(s) roepen de algemene vergadering bijeen. De oproepingsbrieven vermelden plaats, datum, uur, agenda en voorstellen tot besluit van de algemene vergadering en geschieden in de vorm en binnen de termijnen voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De houders van aandelen op naam worden bijeengeroepen op de bij de wet voorgeschreven wijze. Vijf volle werkdagen vóór de voor de vergadering vastgestelde datum dienen de houders van aandelen op naam de Raad van Bestuur schriftelijk in kennis te stellen van hun voornemen aan de Algemene Vergadering deel te nemen en van het aantal aandelen waarvoor zij wensen te stemmen.

De regelmatigheid van de bijeenroeping kan niet worden betwist indien alle aandeelhouders, obligatiehouders, warrantheouders of certificaathouders aanwezig of geldig vertegenwoordigd zijn en alle bestuurders en commissarissen aanwezig of geldig vertegenwoordigd zijn of schriftelijk hebben afgezien van hun recht om aan de algemene vergadering deel te nemen.

Jaarlijks wordt een algemene vergadering gehouden die minstens de volgende punten op de agenda heeft staan: het onderzoek en de goedkeuring van het jaarverslag en het verslag van de commissaris(sen), het onderzoek en de goedkeuring van de jaarrekening en de bestemming van het nettoresultaat, de kwijting van de bestuurders en de commissaris(sen), en, in voorkomend geval, de benoeming van de bestuurders en de commissaris(sen).

Er kunnen ook algemene vergaderingen worden gehouden waarvoor de aandeelhouders van een bepaald compartiment worden bijeengeroepen. Deze vergaderingen vertegenwoordigen alleen deze aandeelhouders.

Er kan een bijzondere of buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap of van een compartiment worden bijeengeroepen telkens als het belang van de Vennootschap of van een compartiment dit vereist. Ze moet worden bijeengeroepen telkens de aandeelhouders die samen één vijfde van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap of van het betrokken compartiment vertegenwoordigen, daarom verzoeken.

ARTIKEL 24 – VERTEGENWOORDIGING

Elke aandeelhouder kan een volmacht geven aan een andere persoon, al dan niet aandeelhouder, om hem/haar op een vergadering te vertegenwoordigen.

De Raad van Bestuur kan de vorm van de volmachten bepalen, die moeten voldoen aan de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en eisen dat zij ten minste vijf volle dagen vóór de algemene vergadering worden neergelegd op een door de Raad van Bestuur aan te duiden plaats.

ARTIKEL 25 – BEVOEGDHEDEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING

De Algemene Vergadering geniet de bevoegdheden die haar door de wet en de statuten worden toegekend. Zij heeft het recht statutenwijzigingen door te voeren. In afwijking van artikel 774 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kan de Vennootschap echter alleen worden omgevormd in een commanditaire vennootschap op aandelen.

ARTIKEL 26 – SAMENSTELLING VAN HET BUREAU – NOTULEN

De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij gebreke daarvan, door een andere door de Raad van Bestuur aangestelde persoon. De voorzitter van de vergadering wijst de secretaris aan. Indien het aantal aanwezigen zulks toelaat, wijst de vergadering, op voorstel van de voorzitter, twee stemopnemers aan. De notulen van de vergaderingen worden ondertekend door de voorzitter en de secretaris of, in voorkomend geval, door de bestuurders en de aandeelhouders die daarom verzoeken.

ARTIKEL 27 – UITSTEL

De Raad van Bestuur kan vóór of tijdens de vergadering de duur van de Algemene Vergadering met drie weken uitstellen.

Dat uitstel leidt tot het einde van de beraadslagingen. Ze doet geen afbreuk aan andere genomen besluiten, tenzij de Algemene Vergadering anders beslist. De formaliteiten vervuld om deel te nemen aan de eerste algemene vergadering blijven geldig voor de tweede vergadering. Voor de tweede vergadering kunnen nieuwe volmachten worden ingediend.

De Raad van Bestuur kan voor elke Algemene Vergadering slechts eenmaal van deze verdagingsmogelijkheid gebruik maken.

ARTIKEL 28 – BERAADSLAGING – AANWEZIGHEIDSSQUORUM

De algemene vergadering beraadslagt en besluit overeenkomstig de bepalingen van het

Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Behoudens in de bij de wet bepaalde gevallen, worden de besluiten, ongeacht het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen, genomen bij gewone meerderheid van stemmen.

Iedere aandeelhouder kan aan de algemene vergadering deelnemen door schriftelijk een andere persoon, al dan niet aandeelhouder, als zijn gevolmachtigde aan te wijzen.

Onverminderd artikel 35 hierna worden de besluiten met betrekking tot een specifiek compartiment, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige en stemmende aandeelhouders die aandelen houden met betrekking tot dat specifieke compartiment.

Met uitzondering van de besluiten die bij notariële akte moeten worden genomen, kunnen de aandeelhouders alle besluiten die tot de bevoegdheid van de algemene vergadering behoren, schriftelijk en met eenparigheid van stemmen nemen.

Daartoe stuurt de Raad van Bestuur per post, fax, e-mail of enig ander middel een omzendbrief met vermelding van de agenda en de voorstellen tot besluit aan alle aandeelhouders en aan de commissarissen, waarin de aandeelhouders wordt verzocht de voorstellen tot besluit goed te keuren en de omzendbrief binnen de daarin vermelde termijn ondertekend terug te sturen naar de zetel van de vennootschap of naar enige andere plaats die in de omzendbrief is vermeld.

Het besluit wordt geacht niet te zijn genomen, indien niet alle aandeelhouders alle punten van de agenda en de schriftelijke procedure binnen de bovengenoemde termijn hebben goedgekeurd.

ARTIKEL 29 – KOPIEËN EN UITTREKSELS VAN NOTULEN

Kopieën van de notulen van de algemene vergaderingen die aan derden worden verstrekt, worden door twee bestuurders ondertekend.

ARTIKEL 30 – BEPALINGEN DIE VAN TOEPASSING ZIJN WANNEER DE VENNOOTSCHAP SLECHTS ÉÉN AANDEELHOUDER HEEFT

Alle bepalingen van de statuten zijn van toepassing wanneer de vennootschap slechts één aandeelhouder heeft en voor zover zij niet in strijd zijn met de regels die gelden voor de eenmansvennootschap.

De enige aandeelhouder oefent alle aan de algemene vergadering voorbehouden bevoegdheden uit. Hij mag deze bevoegdheden niet delegeren, behalve voor specifieke doeleinden. De besluiten van de enige aandeelhouder worden vastgelegd in notulen, die door hem worden ondertekend en opgenomen in een register, dat wordt gehouden op de zetel van de vennootschap.

HOOFDSTUK V – BOEKJAAR – VERDELING

ARTIKEL 31 – BOEKJAAR

Het boekjaar begint op één oktober en eindigt op dertig september van elk jaar.

Het eerste boekjaar vangt aan op de datum van oprichting van de vennootschap en eindigt op dertig september tweeduizend negentien.

De opstelling, de goedkeuring en de openbaarmaking van de geauditeerde jaarrekening over een boekjaar van de Vennootschap moeten binnen vier maanden na afloop van dat boekjaar zijn voltooid.

ARTIKEL 32 – VERSLAGLEGGING

Vóór de jaarlijkse algemene vergadering kunnen de aandeelhouders op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap het jaarverslag verkrijgen met de financiële gegevens van elk compartiment van de Vennootschap, de samenstelling en de ontwikkeling van hun activa, alsook de geconsolideerde rekeningen van alle compartimenten van de Vennootschap, het jaarverslag ter informatie van de algemene vergadering en het verslag van de commissaris over dit jaarverslag.

Alle elementen van de financiële toestand van de Vennootschap zijn onderworpen aan de controle van een commissaris, die wordt benoemd en vervangen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die zijn bezoldiging vaststelt.

De goedkeuring van de jaarrekeningen en de verlening van kwijting aan de bestuurders en de commissaris geschieden per compartiment, door hun respectieve aandeelhouders.

Er zullen ook geconsolideerde jaarrekeningen worden opgesteld voor alle compartimenten van de Vennootschap.

ARTIKEL 33 – VERDELING

De algemene vergadering besluit elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, over de bestemming van de uitkeerbare winst, overeenkomstig de Toepasselijke Wetgeving en op voorwaarde dat in geval van uitkering van dividenden het maatschappelijk kapitaal niet daalt beneden het wettelijk

vereiste minimum aandelenkapitaal.

De Raad van Bestuur kan beslissen een interimdividend uit te keren aan de distributieaandelen van het lopende boekjaar, met kapitalisatie voor de kapitalisatieaandelen, onder voorbehoud van de wettelijke bepalingen dienaangaande (artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

Het bedrag van de interimdividenden beslist door de Raad van Bestuur zal worden bekrachtigd door de Algemene Vergadering op de eerstvolgende Jaarlijkse Algemene Vergadering die gehouden wordt om de jaarrekening goed te keuren van het boekjaar waartoe deze interimdividenden behoren. Indien de interimdividenden het bedrag van de door de jaarlijkse algemene vergadering goedgekeurde dividenden voor het betrokken boekjaar overschrijden, worden zij in zoverre beschouwd als interimdividend voor het volgende boekjaar, dat in mindering moet worden gebracht op het door de volgende jaarlijkse algemene vergadering goedgekeurde dividend voor het volgende boekjaar.

De Raad van Bestuur zal de instellingen aanwijzen die verantwoordelijk zijn voor de uitkering van de dividenden aan de aandeelhouders.

De algemene vergadering kan besluiten een deel van de winst toe te wijzen aan de bestuurders als verloning. De toegekende bedragen zullen onder de bestuurders worden verdeeld volgens de door de Raad van Bestuur vastgestelde regels. Indien één of meerdere bestuurders geen aandeel in de winst wensen te ontvangen, wordt de algemene vergadering daarvan in kennis gesteld.

Met betrekking tot de distributieaandelen zal de Vennootschap de netto-opbrengst daarvan uitkeren.

Voor het compartiment 'European Equities' zal de Vennootschap jaarlijks ten minste negentig procent van de inkomsten van het compartiment uitkeren, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten.

Voor het compartiment 'American Equities' zal de Vennootschap jaarlijks ten minste negentig procent van de inkomsten van het compartiment uitkeren, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten.

ARTIKEL 34 – KOSTEN

Behoudens de bij de wet bepaalde uitzonderingen, draagt de vennootschap alle kosten in verband met haar oprichting, haar werking en haar eventuele ontbinding of herstructurering.

Deze omvatten met name:

- de kosten van officiële aktes;
- de domiciliëringskosten en de kosten van het secretariaat-generaal van de Vennootschap;
- de kosten in verband met algemene vergaderingen en raden van bestuur;
- de oprichtingskosten;
- de bezoldiging en de eventuele vergoeding van de bestuurders en van de personen belast met het dagelijks bestuur/de leiding van de Vennootschap, zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering, overeenkomstig de marktpraktijken;
- de aan de Beheervenootschap te betalen vergoeding overeenkomstig de marktpraktijken en binnen de grenzen die in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zijn vastgesteld; deze vergoeding doet geen afbreuk aan een aanvullende variabele vergoeding die wordt vastgesteld op basis van de prestatie van het compartiment overeenkomstig artikel 115, §4, van het Koninklijk Besluit van 2012, zoals vermeld in het prospectus voor de eventueel betrokken compartimenten;
- de vergoeding en de kosten van de Bewaarder, overeenkomstig de marktpraktijken, met dien verstande dat de Raad van Bestuur in het prospectus de toepasselijke vergoeding en de frequentie van de inhouding ervan zal specificeren;
- de kosten van advies, het gebruik van een label, merk of index;
- de honoraria van de Commissarissen in overeenstemming met de marktpraktijk;
- de vergoeding van de administratief, boekhoudkundig en financieel agent en transferagent van de Vennootschap, met een maximum van 0,25% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment; met een minimumbedrag van EUR 35.000 per jaar, maandelijks betaalbaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de Vennootschap per maand;

- de kosten van de financiële dienst, conform de marktpraktijk, met een maximum van 1.000 EUR per compartiment per jaar, maandelijks betaalbaar op basis van het maandelijks gemiddelde nettovermogen van de Vennootschap, te betalen aan de onderneming die door de Vennootschap belast werd met de financiële dienst van haar effecten en coupons;
- de distributieprovisie en de verhandelings- en marketingkosten, die in totaal maximaal 75% bedragen van de beheerprovisie voor de beleggingsportefeuille per jaar, uitsluitend voor aandelen van klasse "R", maandelijks betaalbaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de Vennootschap per maand;
- de verhandelingsprovisie is verschuldigd door de Vennootschap en staat los van de inschrijvingsprovisie die door de beleggers moet worden betaald, zoals bepaald in artikel 8 van de Statuten;
- de erelonen van de commissarissen conform de marktpraktijken;
- de gerechtelijke kosten en juridische advies erelonen eigen aan de Vennootschap;
- vergoedingen verschuldigd aan de toezichthouders van de landen waar haar aandelen worden aangeboden;
- de kosten voor de berekening van de netto-inventariswaarde en het voeren van de boekhouding;
- de kosten voor het drukken, publiceren en verspreiden van prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie en periodieke verslagen;
- de vertaal- en redactiekosten;
- de kosten (andere dan de hierboven bedoelde vergoeding voor de financiële dienst), overeenkomstig de marktpraktijk, gemaakt in verband met de financiële dienst van haar effecten en coupons, alsmede de eventuele kosten voor de notering of de publicatie van de prijs van haar aandelen;
- de interesten en andere kosten van leningen;
- de belastingen en kosten in verband met de beweging van de activa van de Vennootschap;
- de belastingen en andere heffingen, in voorkomend geval, in verband met haar activiteit, die de Vennootschap verschuldigd is aan federale en andere overheidsinstanties (in voorkomend geval in het buitenland);
- de eventuele personeelskosten;
- de kosten voor het bijhouden van het aandeelhoudersregister;
- de kosten in verband met het toezicht op en de analyse van de financiële markten (inclusief prestatieanalyse);
- alle andere kosten gemaakt in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap en, in het bijzonder, maar zonder dat deze opsomming limitatief is, de telefoon-, telex-, telefax- en telegrafiekosten die de bewaarbank of de makelaars van de Vennootschap maken bij de aan- of verkoop van effecten;
- alle andere uitgaven die gedaan worden in het belang van de aandeelhouders van het Fonds.

Aan elk compartiment worden alle kosten en uitgaven berekend die aan dit compartiment kunnen worden toegeschreven. Kosten en uitgaven die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegeschreven, worden proportioneel aan de respectievelijke netto-activa verdeeld over de compartimenten. De Raad van Bestuur bepaalt, met inachtneming van de wet, de specifieke verdeling van de kosten in verband met de creatie, de opheffing, de ontbinding, de fusie of de splitsing van één of meerdere compartimenten.

Tenzij anders vermeld, zijn de kosten en vergoedingen die aan de Vennootschap worden aangerekend, zoals hierboven vermeld (i) jaarlijks indexeerbaar voor zover wettelijk toegestaan, (ii) uitgedrukt exclusief btw, indien van toepassing, en (iii) indien uitgedrukt in een percentage, toegepast op het nettovermogen om een jaarlijkse vergoeding te bepalen. De wijze van berekening en de regels voor de betaling van deze vergoedingen kunnen in het prospectus worden gespecificeerd.

HOOFDSTUK VI – VEREFFENING

ARTIKEL 35 – ONTBINDING EN HERSTRUCTURERING

De besluiten tot herstructurering (fusie, splitsing of soortgelijke verrichting, alsook de beslissingen tot inbreng of overdracht van algemeenheid of van activiteitssectoren) van de Vennootschap of van een compartiment zullen door de algemene vergadering worden genomen. Indien deze besluiten betrekking hebben op een compartiment, is de algemene vergadering van het betrokken compartiment

bevoegd.

Besluiten tot ontbinding van de Vennootschap of een compartiment worden eveneens door de Algemene Vergadering genomen. Indien deze besluiten betrekking hebben op een compartiment, is de algemene vergadering van het betrokken compartiment bevoegd. In geval van ontbinding van de Vennootschap of van één van haar compartimenten zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars, die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en die door de Algemene Vergadering zullen worden aangesteld. Deze zal hun bevoegdheden en bezoldiging bepalen.

Wanneer de vervaldag van een compartiment in de Statuten is voorzien, zal het compartiment van rechtswege op de vervaldag worden ontbonden, overeenkomstig de bepalingen van artikel 5 van de Statuten.

Voor zover de Algemene Vergadering geen vereffenaar heeft aangewezen, neemt de Raad van Bestuur de bevoegdheden van vereffenaar waar.

Voor elk van de compartimenten zal de opbrengst van de vereffening onder de aandeelhouders worden verdeeld in verhouding tot hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

ARTIKEL 36 – WIJZIGINGEN VAN DE STATUTEN

De Statuten kunnen worden gewijzigd door een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders onder de voorwaarden die de wet stelt ten aanzien van het vereiste quorum en de meerderheid van stemmen.

Elke wijziging die de rechten van de aandeelhouders van een specifiek compartiment aantast, zal bovendien onderworpen zijn aan dezelfde voorwaarden inzake quorum en meerderheid voor het specifieke compartiment.

ARTIKEL 37 – ALGEMENE BEPALINGEN

Voor alle aangelegenheden die niet in de Statuten zijn vermeld, zullen de betrokken personen en vennootschappen de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de Wet en de Toepasselijke Wetgeving naleven en erdoor gebonden zijn. Voor alle geschillen met betrekking tot de uitvoering of de interpretatie van de Statuten zijn uitsluitend de rechtbanken van het arrondissement Brussel bevoegd.