

MercLin Institutional Fund

INSTITUTIONELE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK
KAPITAAL NAAR BELGISCH RECHT
IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Lange Lozanastraat 254 - 2018 Antwerpen

Informatiedocument
bestemd voor potentiële aandeelhouders

3 juli 2023

INHOUDSTAFEL

Informatie betreffende de bevek	3
COMPARTIMENT - MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT	9
Bijlage 1: SFDR Annex II Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852	16
Bijlage 2: Gecoördineerde statuten	23

MercLin Institutional Fund

Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten
in financiële instrumenten en liquide middelen
Lange Lozanastraat 254 – 2018 Antwerpen
R.P.R. Antwerpen 0831.251.891

Informatie betreffende de bevek

Benaming:	MercLin Institutional Fund
Rechtsvorm:	naamloze vennootschap
Oprichtingsdatum van de bevek:	17 november 2010
Bestaansduur:	onbeperkte duur
Lidstaat waar de bevek haar maatschappelijke zetel heeft:	België
Statuut:	Institutionele bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen bedoeld in artikel 183, eerste lid, 1° van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (financiële instrumenten en liquide middelen), en die, wat werking en beleggingen betreft, beheerst wordt door titel II van Boek II van Deel III van deze wet, en door het Koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014.

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten:

MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT

Raad van Bestuur van de bevek:

Voorzitter:	De heer Stéphane Mercier, effectieve leider Mercier Vanderlinden Asset Management N.V.
Bestuurders:	De heer Thomas Vanderlinden, afgevaardigd bestuurder Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. Mevrouw Axelle Van den broeck, Head of Legal Mercier Vanderlinden Asset Management N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd: de heren Stéphane Mercier en Thomas Vanderlinden

Beheervenootschap:	Van Lanschot Kempen Investment Management N.V. Beheervenootschap van AICBs en ICBs Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, Nederland
Delegatie van het intellectuele beheer van de beleggingsportefeuille	Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. Lange Lozanastraat 254, 2018 Antwerpen (hierna 'Financieel beheerder')
Delegatie van het commercieel beheer:	Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. Lange Lozanastraat 254, 2018 Antwerpen
Delegatie van het administratief beheer:	BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor Warandeborg 3, 1000 Brussel
Financiële dienst:	KBC Bank N.V. Havenlaan 2 – 1080 Brussel
Bewaarder:	BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor Warandeborg 3, 1000 Brussel

Commissaris: PricewaterhouseCoopers
MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT – Informatiedocument – 3 juli 2023

Aandeelhouders:

In aanmerking komende beleggers in de zin van artikel 3, 31° van de wet van 19 april 2014.

Elke natuurlijke of rechtspersoon die inschrijft op de aandelen van de bevek of die dergelijke aandelen verwerft, heeft de wettelijke verplichting schriftelijk te bevestigen aan de bevek dat hij een in aanmerking komende belegger is en zich er ten aanzien van de bevek toe te verbinden de aandelen enkel over te dragen aan een overnemer die op zijn beurt formeel en schriftelijk bevestigt aan de bevek dat hij een in aanmerking komende belegger is en zich ertoe verbindt om dezelfde bevestiging te vragen aan de volgende overnemer. De bevek heeft het recht een aanvraag tot inschrijving te weigeren indien de initiële vraag tot inschrijving niet vergezeld is van een dergelijke schriftelijke bevestiging.

Belastingstelsel voor de bevek:

- * terugwinning van inhoudingen aan de bron op buitenlandse inkomsten, geïnd door de bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van de dubbele belastingheffing)

Het belastingregime van de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die belegger in het land van ontvangst. Potentiële beleggers wordt in alle gevallen aangeraden hun eigen adviseur te raadplegen over de fiscale aspecten van hun belegging.

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten:

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders van elk compartiment zal elk jaar op voorstel van de Raad van Bestuur het deel van het resultaat bepalen dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de geldende wetgeving.

De bevek wenst de houders van distributieaandelen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door de artikelen 202 en 203 van het wetboek van de inkomstenbelastingen. Bijgevolg moet de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen verbonden zijn, zich speciaal houden aan artikel 203 § 2 van het wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 en aan elke later wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten, bepaald in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de bevek en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Het distributiepercentage van 90 % is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

AIFM DEEL

De Beheervenootschap

De bevek is een alternatieve beleggingsinstelling (abi) in de zin van Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2009 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (hierna de “Richtlijn”) en een alternatieve instelling voor collectieve belegging (AICB) in de zin van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna de “Wet van 19 april 2014”) en het Koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014.

De bevek is een AICB beheerd door Van Lanschot Kempen Investment Management N.V., Nederland, in haar hoedanigheid van beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging, en meer bepaald van de bevek (hierna de “Beheervenootschap”). De Beheervenootschap heeft in Nederland een vergunning als beheervenootschap van AICBs overeenkomstig artikel 2:65 van de Nederlandse Wet op het Financieel Toezicht (hierna de “WFT”) en treedt in België op onder de vrijheid van dienstverlening en heeft daartoe aan de nodig reglementaire vereisten voldaan..

In overeenstemming met de bepalingen van artikel 9, lid 7 van Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement houdt de Beheervenootschap voldoende eigen vermogen aan, ter dekking van de mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid.

De Beheervenootschap staat, voor rekening van de bevek, in voor de naleving van de Wet van 19 april 2014 en van de Gedelegeerde Verordening Nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht (hierna de “GVC”). De Beheervenootschap wordt door de bevek aangesteld met het oog op portefeuillebeheer, risicobeheer, administratief beheer en verhandeling. De Beheervenootschap mag haar taken delegeren overeenkomstig en met inachtneming van de bepalingen van de Wet van 19 april 2014.

De Beheervenootschap mag Aandelen van de bevek verhandelen bij in aanmerking komende beleggers in België. Bovendien mag zij, in overeenstemming met de Wet van 19 april 2014 en de WFT, een vergunning vragen om de Aandelen van de bevek te verhandelen bij in aanmerking komende beleggers gevestigd in een andere Lidstaat van de Europese Unie.

Intellectueel beheer beleggingsportefeuille en commercieel beheer

De raad van bestuur van de bevek is verantwoordelijk voor het geheel van beleid, doelstellingen en beheer van de bevek en heeft het beheer van de bevek onder haar verantwoordelijkheid en zeggenschap toevertrouwd aan de Beheervenootschap. De Beheervenootschap heeft op haar beurt het intellectueel beheer van de portefeuille alsook het commercieel beheer van de bevek onder haar verantwoordelijkheid en zeggenschap gedelegeerd aan Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. Dit is vastgelegd in een delegatie-overeenkomst die is aangegaan voor onbepaalde tijd en door beide partijen opzegbaar is. Voor de Beheervenootschap kan dit onmiddellijk en voor Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. met een opzeggingstermijn van zes (6) maanden. Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. is gevestigd te Antwerpen, België en is ingeschreven bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. is geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen in België onder nummer 0472.814.523. Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. is net als de Beheervenootschap een dochteronderneming van Van Lanschot Kempen N.V.

Wijziging beleggingsstrategie of beleggingsbeleid

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om de beleggingsstrategie of het beleggingsbeleid aan te passen, met uitzondering van de statuten. In beginsel zal een wijziging onmiddellijk van kracht worden tenzij een andere termijn wordt gecommuniceerd.

De statuten kunnen worden gewijzigd door een Algemene Vergadering van aandeelhouders die onderworpen is aan de wettelijke quorum- en meerderheidsvoorwaarden.

Elke wijziging die een invloed heeft op de rechten van de aandeelhouders van een compartiment ten opzichte van die van de andere compartimenten, zal bovendien onderworpen zijn aan dezelfde verplichtingen van quorum en meerderheid in dit compartiment.

Voor alle punten die niet in de statuten behandeld worden, verwijst de bevek naar de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen die op haar van toepassing zijn en waaraan ze zich onderwerpt, alsook naar de Wet van 19 april 2014 en naar de uitvoerende koninklijke besluiten.

Voor alle geschillen betreffende de uitvoering of interpretatie van de statuten zijn uitsluitend de rechtbanken van de zetel van de bevek bevoegd.

Beheer liquiditeitsrisico

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties zoals beschreven in artikel 9 van de statuten 'Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, de inkoop en de conversie van aandelen', aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te kunnen voldoen.

Periodieke informatie

De Beheervenootschap zal jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag, met daarin opgenomen de jaarrekening, opmaken en publiceren. Informatie over het rendement van de bevek is beschikbaar op de [website](#) van de Beheervenootschap en is ook beschikbaar in het jaarverslag.

Periodiek informatie over liquiditeit en hefboomwerking

De volgende informatie zal periodiek beschikbaar worden gesteld aan de aandeelhouders. In voorkomend geval, wordt de volgende informatie regelmatig verstrekt aan de aandeelhouders door de Beheervenootschap overeenkomstig de Wet van 19 april 2014 en de WFT (ofwel in een individuele communicatie, ofwel in een nota in het jaarverslag van de bevek):

1. het percentage activa van de bevek waarvoor bijzondere maatregelen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
2. eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van de bevek;
3. het huidige risicoprofiel van de bevek en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder deze risico's beheert;
4. alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die de beheerder voor de bevek mag gebruiken, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend;
5. het totale bedrag van de door de bevek gebruikte hefboomfinanciering.

De informatie als bedoeld onder 3 kan gevonden worden in paragraaf '3.Informatie betreffende de risico's van rechten van deelneming'. De informatie zal in een gewijzigde versie van het informatiedocument worden bijgewerkt zodra daartoe aanleiding bestaat.

De Beheervenootschap informeert de beleggers onverwijld over:

1. elke wijziging aan de maximale hefboomfinanciering die de Beheervenootschap mag gebruiken voor rekening van de bevek, alsook aan de omvang van het recht op hergebruik van zekerheden of garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling kunnen worden verleend;
2. elke wijziging aan de door de Bewaarder genomen maatregelen om zich van zijn aansprakelijkheid te ontdoen overeenkomstig de Wet van 19 april 2014 en de GVC.

De Beheervenootschap scheidt, binnen haar bedrijf taken en verantwoordelijkheden die als onderling onverenigbaar kunnen worden beschouwd of die aanleiding kunnen geven tot systematische belangenconflicten. Zij gaat na of de omstandigheden van hun bedrijfsuitoefening tot andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden, en stelt de beleggers van de bevek hiervan onverwijld in kennis.

Billijke behandeling van de beleggers

De deelneming van elke belegger in elk Compartiment wordt vertegenwoordigd onder de vorm van Aandelen. Elk Aandeel van een zelfde Aandelenklasse binnen een zelfde Compartiment beschikt over dezelfde rechten en verplichtingen. De bevek garandeert bijgevolg een billijke behandeling aan alle aandeelhouders die Aandelen van een zelfde Aandelenklasse aanhouden.

Voornaamste juridische implicaties – Informatie over de toepasselijke jurisdictie en wetgeving

Elk geschil tussen enerzijds de Beheervenootschap en anderzijds de bevek en/ of de Aandeelhouders en/ of de Bewaarder en/ of de Financieel beheerder en/ of de entiteit aan wie het administratief beheer werd gedelegeerd wordt overeenkomstig het Nederlands recht beslecht en valt onder de bevoegdheid van de rechtbanken van Amsterdam.

Elk geschil tussen enerzijds de bevek en anderzijds de Aandeelhouders wordt overeenkomstig het Belgisch recht beslecht en valt onder de bevoegdheid van de rechtbanken van Antwerpen.

Door in te schrijven op de bevek, nemen de beleggers bindende verplichtingen op zich tegenover de bevek. De rechten en verplichtingen van aandeelhouders worden opgenomen in huidig document, in de statuten alsook in de Belgische wetgeving. De beleggers verwerven geen rechtstreeks juridisch belang in de beleggingen die door de bevek worden verwezenlijkt.

In haar hoedanigheid van Lidstaat van de Europese Unie, komt België Verordening (EU) Nr. 1215/2012 van 12 december 2012 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken na, die ten allen tijde kan worden gewijzigd, aangevuld of vervangen.

De Bewaarder

De Bewaarder staat in voor de opvolging van de kasstromen, de bewaring en de controle (controleverplichtingen van de Bewaarder in de zin van artikel 55 § 1 en 2 van de Wet van 19 april 2014 en artikel 87 en 93 tot 96 van de GVC) van de Activa van de bevek.

De Bewaarder moet, overeenkomstig de Wet van 19 april 2014 en de Bewaardersovereenkomst:

1. instaan voor het behoorlijk toezicht op de kasstromen van de bevek overeenkomstig artikel 55 § 1 van de Wet van 19 april 2014;
2. ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van de Aandelen uitgevoerd voor rekening van de bevek gebeuren in overeenstemming met de Wet van 19 april 2014, huidig document en de statuten;
3. ervoor zorgen dat de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig het toepasselijk recht, huidig document en de statuten;
4. de aanwijzingen van de Beheervenootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet van 19 april 2014 en elke andere toepasselijke wetgeving, huidig document of de statuten;
5. zich ervan vergewissen dat, bij transacties met betrekking tot de activa van de bevek, de tegenwaarde haar binnen de gebruikelijke termijnen van toepassing op de betrokken activa wordt overgemaakt; en
6. zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de bevek een bestemming krijgen, die in overeenstemming is met het toepasselijk recht, huidig document en de statuten.

De Bewaarder mag haar taken inzake de opvolging van de kasstromen en controle niet delegeren. In de mate dat de Bewaarder de bewaring van de financiële instrumenten aan derden delegeert, zal de Bewaardersovereenkomst elke mogelijke kwijting van aansprakelijkheid en de mogelijkheid tot hergebruik van activa vermelden. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet beïnvloed door een eventuele delegatie.

De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle geleverde redelijke inspanningen om ze te verhinderen.

In geval van een verlies van instrumenten bewaard door een derde die instaat voor de bewaring van de financiële instrumenten, kan de Bewaarder zich ontdoen van zijn aansprakelijkheid zoals omschreven in artikel 58 § 2 en 3 van de Wet van 19 april 2014.

De Bewaarder voorziet redelijke maatregelen om (potentiële) belangenconflicten te identificeren, beheren, controleren en mede te delen aan de aandeelhouders van de bevek. Belangenconflicten kunnen zich voordoen wanneer de Beheervenootschap of de bevek naast de aanstelling van BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor, als bewaarder tevens andere zakelijke relaties aangaat met BNP Paribas S.A., Belgisch bijkantoor. Met betrekking tot de bevek, geldt dat BNP Paribas S.A. optreedt als Bewaarder en ook aan de bevek of de Beheervenootschap diensten zal verlenen op het gebied van administratief beheer, inclusief de berekening van de netto-inventariswaarde.

Om (mogelijke) gevallen van belangenconflicten te behandelen, heeft de Bewaarder een beleid inzake belangenconflicten geïmplementeerd, gericht op:

1. het identificeren en analyseren van mogelijke gevallen van belangenconflicten; en
2. het registreren, beheren en monitoren van belangenconflicten, door:
 - te vertrouwen op permanente maatregelen, getroffen om belangenconflicten te behandelen, zoals het houden van afzonderlijke rechtspersonen, het scheiden van taken, het scheiden van rapportagelijnen en het hanteren van insider lijsten voor medewerkers;
 - het implementeren van case-by-case management om (i) passende preventieve maatregelen te nemen, zoals het opstellen van een nieuwe watch-list, het implementeren van een nieuwe Chinese wall, ervoor te zorgen dat de verrichtingen onafhankelijk worden verricht en/of de cliënt wordt geïnformeerd, of (ii) te weigeren activiteiten uit te voeren die aanleiding geven tot het belangenconflict.

Overeenkomstig het Belgisch recht, is de Bewaarder verantwoordelijk voor zijn taken in zijn hoedanigheid van bewaarder van de bevek.

Class actions

Overeenkomstig haar class action-beleid, zal de Beheervenootschap:

1. passief deelnemen aan collectieve acties (ook bekend als 'class actions') om (een aandeel van) de opbrengst van een collectieve actie als gevolg van een vonnis of een schikking waarvoor de bevek in aanmerking komt, op te eisen. De Beheervenootschap heeft een derde partij ingeschakeld voor het indienen van dergelijke claims;

2. zich het recht voorbehouden om actief deel te nemen aan collectieve acties;
3. indien een collectieve actie opbrengsten oplevert, de netto-opbrengst daarvan toerekenen aan de bij de collectieve actie betrokken beleggingsfondsen. Hierdoor profiteren de beleggers in de bevek op het moment dat de opbrengst wordt toebedeeld aan de bevek, van de opbrengsten uit de collectieve actie.

Het class action-beleid dat van toepassing is op de bevek is beschikbaar op de [Website](#) van de Beheervenootschap.

Communicatie U.S. Person volgens Regulation S

US RESIDENT

De Aandelen werden niet en zullen niet worden geregistreerd krachtens de “*U.S. Securities Act*” van 1933 (verder “**Act van 1933**”), of krachtens een willekeurige wet die van toepassing is in een Amerikaanse staat en de Aandelen kunnen niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (inclusief zijn territoria en bezittingen), ten voordele van een willekeurige staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (verder “**U.S. Person**”), zoals gedefinieerd door de Amerikaanse regeling “*Regulation S*” in het kader van de Act van 1933, aangenomen door de Amerikaanse toezichthouder van de verschillende effectenbeurzen (“**Securities and Exchange Commission**” of “**SEC**”).

De bevek is niet en zal niet worden geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940, zijn amendementen of elke andere wet betreffende verhandelbare effecten. Elke verkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een “U.S. Person” kan een schending van de Amerikaanse wet zijn.

Het aanbieden van aandelen werd niet toegelaten door de SEC, de gespecialiseerde commissie van een willekeurige Amerikaanse staat of elke andere Amerikaanse toezichthouder, net zo min als deze diensten zich hebben uitgesproken over de verdiensten van dit aanbod, noch over de juistheid of het gepaste karakter van de documenten betreffende dit aanbod of deze hebben bekrachtigd. Elke bewering in deze richting druist tegen de wet in.

De raad van bestuur van de bevek kan beperkingen opleggen:

- (i) betreffende het bezit van aandelen door een “U.S. Person” en de gedwongen terugkoop van de aandelen in kwestie realiseren; of
- (ii) betreffende de transfer van aandelen aan een “U.S. Person”.

Deze bevoegdheid geldt ook voor elke persoon (a) die rechtstreeks of onrechtstreeks in overtreding zou zijn met de wetten en reglementen van een willekeurig land of regering, of (b) die de bevek schade zou kunnen berokkenen volgens de raad van bestuur van de bevek die deze anders niet zou hebben opgelopen.

Elke eigenaar van aandelen moet de bevek onmiddellijk inlichten indien hij een “U.S. Person” zou worden.

Elke eigenaar van aandelen die een “U.S. Person” wordt, mag geen nieuwe aandelen meer kopen en men kan hem op elk moment vragen om zijn aandelen te verkopen ten gunste van personen die geen “U.S. Person” zijn.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor om de gedwongen verkoop te realiseren van elk aandeel die een “U.S. Person” rechtstreeks of onrechtstreeks bezit, of wanneer het bezit van het (de) aande(e)len door een willekeurige persoon in strijd is met de wet of de belangen van de bevek.

FATCA

De regelgeving Foreign Account Tax Compliance Act (“**FATCA**”), bestanddeel van de Amerikaanse wet HIRE Act, werd in 2010 aangenomen door de Verenigde Staten van Amerika en is op 1 juli 2014 van kracht geworden. Ze verplicht financiële instellingen die buiten de Verenigde Staten van Amerika gevestigd zijn (buitenlandse financiële instellingen of “**BFI**”) de informatie over financiële rekeningen die ze bezitten voor bepaalde Amerikaanse personen (*Specified US Persons*) of niet-Amerikaanse entiteiten waarvan één of meer van de personen die de zeggenschap bezitten, bepaalde Amerikaanse personen zijn (*Non US entity with one or more Controlling person that is a Specified US Person*), jaarlijks mee te delen aan de Amerikaanse belastingdiensten (*Internal Revenue Service*, “**IRS**”). Deze financiële rekeningen worden samen aangeduid als “**Aan te geven Amerikaanse rekeningen**”. Voor FATCA zijn rechten van deelneming in een beleggingsfonds eveneens financiële rekeningen. Indien een of meerdere Specified US Person(s) of (een) entiteit(en) waarvan één of meer van de personen die de zeggenschap bezitten, Specified US Person(s) is (zijn), eigenaars zijn van rechten van deelneming in een beleggingsfonds, dan vormen deze een aan te geven Amerikaanse rekening. Amerikaanse inkomsten die worden gestort aan een BFI die niet voldoet aan de eisen van FATCA (“**niet-deelnemende BFI**”) worden aan de bron belast tegen 30 %.

Op 23 april 2014 heeft België een intergouvernamenteel akkoord afgesloten met de Verenigde Staten van Amerika (“**Belgisch IGA**”) om FATCA te implementeren. De fondsen, die in het kader van FATCA als BFI worden beschouwd, moeten zich schikken naar het Belgische IGA zoals dat na zijn bekrachtiging in het nationale recht zal worden omgezet.

In het kader van het Belgische IGA moeten de beleggingsfondsen specifieke informatie inzamelen voor de identificatie van hun aandeelhouders/houders van rechten van deelneming, alsook alle tussenpersonen (“*Nominee*”) die voor rekening van deze laatste handelen. De beleggingsfondsen zullen de informatie over US Persons of entiteiten waarvan één of meer van de personen die de zeggenschap bezitten, Specified US Person(s) is (zijn), die eigenaars zijn van rechten van deelneming in een beleggingsfonds, alsook informatie over niet-deelnemende BFI meedelen aan de Belgische belastingdienst die deze informatie automatisch uitwisselt met de bevoegde diensten van de Verenigde Staten van Amerika.

De bevek wil de bepalingen van het Belgische IGA zoals dat na zijn bekrachtiging in het nationale recht zal worden omgezet, respecteren om te beantwoorden aan FATCA en niet onderworpen te worden aan de bronheffing van 30 % op reële Amerikaanse MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT – Informatiedocument – 3 juli 2023

beleggingen of beleggingen die als dusdanig worden beschouwd. Om deze overeenstemming te verzekeren, kan de bevek of elke naar behoren aangeduide agent,

- a. aanvullende informatie of documentatie vragen, inclusief Amerikaanse belastingformulieren (Formulieren W-8 / W-9), een GIIN indien de situatie het vereist (*Global Intermediary Identification Number*), of elk andere documentair bewijs betreffende de identificatie van de aandeelhouders/houders van rechten van deelneming, een tussenpersoon en hun respectief statuut in het kader van de regelgeving FATCA, en
- b. de rechtstreekse inschrijving in het register verbieden aan alle aandeelhouders, beleggers en houders van andere schuldbewijzen, dan: i) BFI, op voorwaarde dat ze niet als niet-deelnemende BFI worden beschouwd, ii) volgens FATCA vrijgestelde entiteiten, of iii) actieve niet-financiële buitenlandse entiteiten (“**Actieve NFBE**”).
- c. indien de situatie het vereist, zich vergewissen van de aftrek van de Amerikaanse bronheffing die van toepassing is op stortingen aan bepaalde aandeelhouders, conform FATCA.

De begrippen en termen in verband met FATCA moeten worden geïnterpreteerd en begrepen aan de hand van de definities van het Belgische IGA en de omzettingsteksten ervan in het nationaal recht en, slechts in ondergeschikte mate, volgens de bepalingen van FATCA Final Regulations, uitgegeven door de Amerikaanse regering (www.irs.gov).

In het kader van de naleving van de bepalingen betreffende FATCA kan het zijn dat de bevek persoonsgegevens van bepaalde Amerikaanse personen, niet-deelnemende buitenlandse financiële instellingen (BFI) en passieve niet-financiële buitenlandse entiteiten (passieve NFBE) waarvan één of meer van de personen die de zeggenschap bezitten, bepaalde Amerikaanse personen zijn, via de Belgische belastingdienst moet meedelen aan de Amerikaanse belastingdienst.

Bij twijfel over hun statuut in het kader van de wet FATCA of over de implicaties van de wet FATCA of het IGA op hun persoonlijke situatie, raden we de beleggers aan om hun financieel, juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen vooraleer ze intekenen op aandelen van de bevek.

VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN 27 NOVEMBER 2019 BETREFFENDE INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLEDIENSTENSECTOR

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieververschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de ‘SFDR’) stelt transparantievereisten vast voor de integratie van duurzaamheidsrisico’s in beleggingsbeslissingen, voor het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid en de verstrekking van ecologische, sociale en bestuursgebonden informatie (‘ESG’) over duurzame ontwikkeling.

Het duurzaamheidsrisico heeft betrekking op het plaatsvinden van een gebeurtenis of omstandigheid op ESG-gebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging van een fonds kan veroorzaken. Duurzaamheidsrisico’s kunnen ofwel een risico op zich vertegenwoordigen, ofwel een effect hebben op andere risico’s en op die manier in aanzienlijke mate bijdragen aan risico’s zoals marktrisico’s, operationele risico’s, liquiditeitsrisico’s of tegenpartijrisico’s. Duurzaamheidsrisico’s kunnen een effect hebben op de rendementen op lange termijn, aangepast op basis van de risico’s voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico’s is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen zijn en onvolledig zijn, schattingen vertegenwoordigen, verouderd zijn of anderszins wezenlijk onjuist zijn. Zelfs indien ze worden geïdentificeerd, is er geen enkele garantie dat deze gegevens correct worden beoordeeld.

De Beheervenootschap is een verantwoorde vermogensbeheerder met een lange beleggingshorizon die gelooft in betrokken aandeelhouderschap. De Beheervenootschap baseert zijn milieu-, maatschappelijke en governance-criteria (ESG) voor verantwoord beleggen op internationale principes en verdragen zoals de United Nations Global Compact (UNGC), de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP), de Principles for Responsible Investment (UNPRI) en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. De ESG criteria vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces. De Beheervenootschap stelt vast of de Financieel beheerder beschikt over voldoende capaciteiten om de criteria van de Beheervenootschap te implementeren in zijn beleggingsbesluitvormingsproces ten aanzien van de selectie en bewaking van de beleggingen.

Duurzaamheidsrisico’s worden geïdentificeerd, beheerd en beheerst als onderdeel van het beleggingsbesluitvormingsproces van de Financieel beheerder. Via zijn duurzaamheidsbeleid tracht de Financieel beheerder deze impact te mitigeren of te beperken. De integratie van duurzaamheidsrisico’s in de beleggingsbeslissingsprocedure van de Financieel beheerder komt tot uiting in zijn duurzaamheidsbeleid. Dit duurzaamheidsbeleid bestaat uit een exclusiebeleid, een “best-in-class” beleid en een integratiebeleid. Meer informatie hierover is opgenomen onder punt ‘2. Beleggingsgegevens’ bij de informatie over het compartiment in dit informatiedocument, of op de website van de Financieel beheerder <https://merciervanderlinden.com/nl/sustainability/>.

Bijkomende informatie over de beleidslijnen in verband met duurzaamheidsrisico’s, integratie van ESG-factoren, transparantie van ongunstige effecten op duurzaamheid en transparantie van de beleidslijnen voor remuneratie voor wat betreft de integratie van duurzaamheidsrisico’s die door de Financieel beheerder worden toegepast, kan worden geraadpleegd op <https://merciervanderlinden.com/nl/sustainability/>.

MercLin Institutional Fund
Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten
in financiële instrumenten en liquide middelen
Lange Lozanastraat 254 – 2018 Antwerpen
R.P.R. Antwerpen 0831.251.891

COMPARTIMENT
MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT

1. Voorstelling

Benaming: MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT

Oprichtingsdatum: 17 november 2010

Bestaansduur: onbeperkte duur

2. Beleggingsgegevens

Doel van het Compartiment: Het Compartiment heeft tot doel hoofdzakelijk te beleggen in aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van beursgenoteerde ondernemingen die hun zetel hebben in of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in staten die deel uitmaken van de OESO. De beleggingsdoelstelling heeft een hoog risiconiveau.

Categorieën van toegelaten activa:

- beleggen in aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van beursgenoteerde ondernemingen die hun zetel hebben in of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in staten die deel uitmaken van de OESO, en in liquide middelen zoals cash.

Toegelaten hefboomfinanciering:

- De bevek kan gebruik maken van hefboomfinanciering als gevolg van het gebruik van afgeleide (financiële) instrumenten, maar heeft geen intentie gebruik te maken van hefboomfinanciering om de exposure van het Compartiment te vergroten door te beleggen met geleend geld.
 1. In voorkomend geval kan de bevek op niet-structurele basis een beperkte debetstand op rekening courant hebben, bijvoorbeeld ten gevolge van de afwikkeling van aan- en verkooptransacties of n.a.v. het inwilligen van aanvragen tot inkoop.
 2. De bevek kan gebruikmaken van hefboomwerking door middel van het gebruik van financiële derivaten zoals beschreven in artikel 15 van de statuten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's.
- De hefboomfinanciering kan worden uitgedrukt in een hefboomratio als percentage van de netto-inventariswaarde. Een hefboomratio van 100% impliceert dat er geen sprake is van hefboomfinanciering en dat de economische positionering van de bevek gelijk is aan de netto-inventariswaarde. Een hefboomratio van meer dan 100% impliceert dat er sprake is van hefboomfinanciering waarbij de economische positionering van de bevek groter is dan de netto-inventariswaarde.
- De hefboomratio wordt berekend in overeenstemming met de *Commitment leverage method* (netto hefboomwerking) en in overeenstemming met de *Gross leverage method* (bruto hefboomwerking) zoals uitgelegd in onderstaande tabel.

Hefboomberekeningmethoden	Toelichting berekening hefboomratio
'Commitment leverage method'	Dit is een methodologie voor het berekenen van de blootstelling (in het Engels wordt dit 'exposure' genoemd) naar marktrisico van de onderliggende beleggingen in een compartiment. De maximale hefboomfinanciering berekend volgens de Commitment leverage method houdt rekening met saldering of afdekking (in het Engels wordt dit 'Netting' of 'Hedging' genoemd). Op basis van de som van de absolute waarde van alle posities inclusief equivalente posities in de onderliggende waarden van alle derivaatposities aangehouden door het compartiment wordt volgens de Commitment leverage method de hefboomwerking berekend als percentage van de netto-inventariswaarde. Netting en Hedging kunnen hierbij in beschouwing genomen worden waarbij de exposure van onderliggende beleggingen gesaldeerd of afgedekt kan worden door tegengestelde beleggingen die gerelateerd zijn aan dezelfde onderliggende posities.
'Gross leverage method'	Dit is een methodologie voor het berekenen van de blootstelling (exposure) naar marktrisico van de onderliggende beleggingen in een compartiment. De maximale hefboomfinanciering berekend volgens de Gross leverage method houdt geen rekening met eventuele Netting of Hedging van posities. Op basis van de som van de absolute waarde van alle posities inclusief equivalente posities van de onderliggende waarden van alle derivaatposities aangehouden door het compartiment wordt volgens de Gross leverage method de hefboomwerking berekend als percentage van de netto-inventariswaarde. De waarde van cash en cashequivalenten (inclusief roodstand) die zeer liquide zijn en die in de basisvaluta van het compartiment aangehouden wordt, wordt niet meegenomen in de berekening.

Toegelaten derivatentransacties:

- alle financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten, die aanleiding geven tot een vereffening in contanten, die op een gereguleerde markt verhandeld worden of OTC-derivaten mits de onderliggende activa van de derivaten bestaan uit activa bedoeld in artikel 15 van de statuten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's. Deze afgeleide (financiële) instrumenten kunnen zowel gebruikt worden voor efficiënt portfeuillebeheer als ter afdekking van valutarisico's (*hedging*). De maximale hefboomfinanciering als gevolg van het gebruik van afgeleide (financiële) instrumenten is:
 1. 300% volgens de Commitment leverage method;
 2. 300% volgens de Gross leverage method.

Benchmark:

- de MSCI AC World Euro Net Div index van Morgan Stanley Capital International Inc. Deze benchmark wordt aangewend bij het beheer van het Compartiment.
- Het Compartiment gebruikt de index MSCI-AC World Euro als referentie-index voor de vergelijking van de prestaties.
- Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Financieel beheerder er niet naar streeft om de prestatie van de referentie-index na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portfeuille van het Compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de referentie-index.

Ecologische en sociale kenmerken:

Dit Compartiment valt onder artikel 8 van de SFDR, wat betekent dat het Compartiment bepaalde maatschappelijke en/of milieuaspecten promoot, inclusief een beoordeling of bedrijven waarin wordt belegd goed bestuur toepassen. Dit Compartiment houdt bij de screening van de onderliggende investeringen rekening met de volgende specifieke milieu- en sociale criteria: geleidelijke stopzetting van de exploratie van fossiele brandstoffen, ethische normen en een veiligere wereld.

De beleggingen die aan het Compartiment ten grondslag liggen, zijn niet bedoeld om rekening te houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit Compartiment is beschikbaar in Annex 2 bij dit informatiedocument.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces en de beleggingen worden periodiek gescreend zoals beschreven in het ESG-beleid en -proces voor dit Compartiment. Het beoordelingsproces van het duurzaamheidsrisico wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse door rekening te houden met de specifieke ESG-criteria voor dit Compartiment, zoals uiteengezet in de paragraaf informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector van dit informatiedocument. De Financieel beheerder beoordeelt het ESG-profiel van elk bedrijf per geval, waarbij rekening wordt gehouden met materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de respectieve risicoblootstelling, praktijken en openbaarmaking van het bedrijf. Dit omvat een beoordeling van goede bestuurspraktijken. De risicobeoordeling wordt gedaan door gebruik te maken van gegevens van externe en/of interne aanbieders, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen. Voor beleggingen waarbij als gevolg van integratie van E-, S- en G-factoren sprake is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen of op basis van het risicoprofiel van uitgevende instellingen, wordt door de Financieel beheerder een besluit genomen over het al dan niet aangaan van een relatie met de uitgevende instelling of het uitsluiten van de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum van dit Compartiment. De Financieel beheerder gelooft in betrokkenheid bij de ondernemingen waarin zij belegt met als doel positieve verandering te bewerkstelligen op specifieke ESG-onderwerpen (actief aandeelhouderschap). Het uitoefenen van actief aandeelhouderschap maakt deel uit van het beleggingsproces van de Financieel beheerder en speelt een belangrijke rol bij het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's, en het verbeteren van de economische en maatschappelijke waarde op lange termijn van de onderneming waarin wordt belegd. Door duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsbeslissingen en maatregelen te nemen zoals uitsluitingen en actief aandeelhouderschap, wordt verwacht dat de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment gemiddeld tot laag zal zijn.

Meer informatie over de implementatie en de bindende elementen in het beleggingsproces van verantwoord beleggen en ESG-criteria voor het Compartiment is te vinden op <https://merciervanderlinden.com/nl/sustainability/> en ook in Annex 2 bij dit informatiedocument.

3. Informatie betreffende de risico's van rechten van deelneming

Het Compartiment is geschikt als kern of aanvullende belegging voor die beleggers die:

- interesse hebben om op eenvoudige wijze exposure te verkrijgen naar aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van beursgenoteerde ondernemingen die hun zetel hebben in of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in staten die deel uitmaken van de OESO;
- een lange termijn doelstelling hebben voor hun beleggingen;
- mogelijke significante verliezen kunnen dragen;
- de risico's en kansen van aandelenbeleggingen begrijpen.

De waarde van een aandeel in het Compartiment is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan toe- of afnemen. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt of daalt. Beleggers kunnen hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De Beheervennootschap beschikt over een risicobeheerprocedure waarmee het werkelijke risico van de posities en het aandeel daarvan in het totale risicoprofiel van het Compartiment kan worden bewaakt en gemeten. De Beheervennootschap beschikt over een procedure voor een accurate en onafhankelijke evaluatie van de waarde van over-the-counter (OTC) derivaten (indien van toepassing).

De Beheervennootschap meent dat de volgende risicofactoren relevant zijn voor het beleggen in het Compartiment. Deze risicofactoren kunnen in meerdere of mindere mate de waarde en het rendement van het Compartiment negatief beïnvloeden en zijn vermeld in volgorde van relevantie. De hierna vermelde opsomming van risicofactoren is echter niet limitatief. Het is derhalve mogelijk dat er zich omstandigheden zullen voordoen die hier niet zijn beschreven maar die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke rendementen afwijken van de verwachte rendementen zoals weergegeven in dit informatiedocument.

Voorafgaand aan de beslissing om te beleggen in het Compartiment, dienen potentiële beleggers naast de risicofactoren ook de overige informatie in dit informatiedocument zorgvuldig in overweging te nemen.

Marktrisico

De beleggingen zijn blootgesteld aan normale marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen kan fluctueren en kan toe- of afnemen door een groot aantal factoren, zoals verwachtingen ten aanzien van economische groei, inflatie en prijsontwikkeling op goederen- en valutamarkten. Daarnaast kan de waarde van de beleggingen fluctueren als gevolg van bijvoorbeeld politieke en monetaire ontwikkelingen. Significante marktverstoringen, zoals veroorzaakt door pandemieën, natuur- of milieurampen, oorlog, terroristische aanslagen of andere gebeurtenissen, kunnen de lokale en mondiale markten en normale marktoperaties nadelig beïnvloeden. Marktrisico's kunnen verschillen per beleggingscategorie, maar nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen. Het is mogelijk dat de hele markt of een bepaalde regio of sector daalt.

Risico aandelenmarkten

Voor beleggingen in aandelen verschillen marktrisico's per sector, per land en naargelang de omvang van de ondernemingen (small of large caps). Marktrisico's voor beleggingen in aandelen worden beïnvloed door een veelheid van factoren, waaronder de vooruitzichten met betrekking tot de economische groei, het inflatietempo, de prijsontwikkeling op de goederenmarkten en valutamarkten. Hoe groter de fluctuaties in de ontwikkeling van deze factoren, des te groter is het marktrisico. Naarmate de spreiding over regio's en sectoren afneemt, neemt het marktrisico toe.

Beursintroducties

Het Compartiment kan deelnemen aan beursintroducties. Dergelijke financiële instrumenten hebben geen koershistorie. Bovendien kan het voorkomen dat informatie over deze ondernemingen slechts gedurende een bepaalde periode beschikbaar is. De koers van financiële instrumenten bij een beursintroductie kan volatieler zijn dan die van meer gevestigde financiële instrumenten.

Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico betekent een milieu-, sociale of governancegebeurtenis of omstandigheid die, als deze zich voordoet, een negatieve materiële impact kan hebben op de waarde van de belegging. Duurzaamheidsrisico's kunnen ofwel een eigen risico vormen, ofwel indirect een negatief effect hebben op het algehele portefeuillerisico, met inbegrip van marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.

a) De integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen

We beschouwen duurzaamheidsrisico's als relevant voor dit financiële product en daarom houden we rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de manier waarop dit financiële product wordt beheerd. Voor meer details over de manier waarop duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen m.b.t. dit financiële product verwijzen we naar de paragraaf 'Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid'.

b) Waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van dit Compartiment

We verwachten wel dat de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment lager zal zijn dan dat van de benchmark, de MSCI AC World Euro Net Div Index. Dit is het resultaat van het toegepaste duurzaamheidsbeleid van de Financieel beheerder, bestaande uit uitsluiting, ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en positieve impact. De Beheervennootschap voert een diepgaande analyse uit van ESG-risico's en kansen bij het selecteren en monitoren van beleggingen. De materiële ESG-risico's en kansen van bedrijven waarin wordt belegd, worden geval per geval beoordeeld.

Rendementsrisico

Het staat niet vast dat het Compartiment zijn beleggingsdoelstelling zal halen. De Financieel beheerder kan de verdeling van de door hem geselecteerde beleggingen aanpassen op basis van de marktvooruitzichten. Het Compartiment is hierbij verplicht om te beleggen conform het beleggingsbeleid zoals beschreven in het informatiedocument en kan daarom niet inspelen op ontwikkelingen in financiële instrumenten en markten die niet passen binnen het beleggingsbeleid van het Compartiment. De geselecteerde individuele beleggingen kunnen zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het rendement en het risico van het Compartiment. Het rendement dat het Compartiment realiseert tussen het moment van aankoop en verkoop van een aandeel in het Compartiment staat vooraf niet vast en wordt op geen enkele wijze door het Compartiment gegarandeerd.

Wisselkoersrisico

Omdat bepaalde financiële instrumenten door het Compartiment worden gehouden in een andere valuta dan de basisvaluta, kan het Compartiment positief of negatief beïnvloed worden door regelgeving op het gebied van deviezencontrole of schommelingen in de wisselkoersen van de basis- en andere valuta. Veranderingen in de wisselkoersen kunnen de waarde van de aandelen van het Compartiment beïnvloeden en daarnaast ook de waarde van de door het Compartiment ontvangen dividenden en rente en de door het Compartiment gerealiseerde koerswinsten en -verliezen op beleggingen. Indien de valuta waarin een financieel instrument luidt, stijgt ten opzichte van de basisvaluta, dan kan de prijs van het financieel instrument ook stijgen. Omgekeerd kan een daling van de wisselkoers van de valuta de prijs van het financieel instrument negatief beïnvloeden. Voor zover het Compartiment strategieën of

instrumenten inzet om zich tegen het wisselkoersrisico te beschermen of dit af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke afdekking of bescherming daadwerkelijk zal worden bereikt. Tenzij anderszins is vastgelegd in het beleggingsbeleid van het Compartiment, is het niet vereist dat het Compartiment zorgt voor bescherming tegen, of afdekking van, het wisselkoersrisico voor een transactie.

Risico wijziging fiscale positie of wetgeving

Het belastingregime van de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die belegger in het land van ontvangst. In geval van twijfel over het toepasselijke fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of bevoegde raadgevers. Deze regimes kunnen onduidelijk zijn of onderhevig zijn aan veranderingen in de wetgeving of de uitleg ervan (die al dan niet met terugwerkende kracht kunnen ingaan). Hierdoor kan de bevek en/of de entiteiten waarin een belang wordt aangehouden alsmede de belegger zelf worden onderworpen aan extra belastingen waarop op de datum van het informatiedocument of op het moment dat de beleggingen werden uitgevoerd, gewaardeerd of verkocht, niet is geanticipeerd.

De bevek wenst de houders van distributieaandelen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door de artikelen 202 en 203 van het wetboek van de inkomstenbelastingen. Bijgevolg moet de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen verbonden zijn, zich speciaal houden aan artikel 203 § 2 van het wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 en aan elke later wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten, bepaald in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de bevek en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Het distributiepercentage van 90 % is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

Hefboomrisico

De bevek kan gebruik maken van hefboomfinanciering als gevolg van het gebruik van afgeleide (financiële) instrumenten, maar heeft niet de intentie om gebruik te maken van hefboomfinanciering om de exposure van het Compartiment te vergroten door te beleggen met geleend geld. Op niet-structurele basis kan het Compartiment een beperkte debetstand op rekening courant hebben, bijvoorbeeld ten gevolge van de afwikkeling van aan- en verkooptransacties of door het inwilligen van aanvragen tot inkoop.

Het Compartiment heeft de mogelijkheid om gebruik te maken van hefboomwerking door gebruik van derivaten. De totale hefboomwerking van het Compartiment als gevolg van het innemen van derivaatposities bedraagt maximaal 300% volgens Gross en Commitment methode.

Hefboomwerking, door het gebruik van afgeleide (financiële) instrumenten, zoals margin, door de bevek, kan het potentiële rendement van het Compartiment verhogen. Daarbij kan sprake zijn van hefboomwerking waardoor de gevoeligheid van het Compartiment voor marktbewegingen wordt vergroot. De hefboomwerking vergroot niet alleen de winsten maar ook de verliezen.

Tegenpartijrisico

Een tegenpartij van de bevek kan in gebreke blijven ten aanzien van de nakoming van haar verplichtingen jegens de bevek, hetgeen kan leiden tot verliezen voor het Compartiment. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door een zorgvuldige selectie van tegenpartijen door de bevek.

Futures, Opties en Forward-transacties (termijntransacties)

Het Compartiment mag gebruikmaken van opties, futures en termijntransacties die onder meer betrekking hebben op effecten, valuta, indices, volatiliteit, inflatie en rente voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden. Transacties met futures en forwards kunnen zeer risicovol zijn. De omvang van de initial margin is klein vergeleken met de waarde van het futures- of forwardcontract, zodat dergelijke transacties een hefboomeffect kennen (leverage of gearing). Een relatief kleine beweging van de markt zal een naar verhouding grotere impact hebben. Dit kan positief of negatief uitpakken voor het Compartiment. Het kan zijn dat het plaatsen van bepaalde orders die bedoeld zijn om de verliezen tot een bepaald bedrag te beperken, niet afdoende is omdat het door de omstandigheden op de markt onmogelijk kan zijn om deze orders uit te voeren. Transacties met opties kunnen ook zeer risicovol zijn. Het verkopen (ook wel schrijven genoemd) van een optie brengt doorgaans aanzienlijk meer risico met zich mee dan het kopen van opties. Hoewel het agio dat het Compartiment ontvangt vaststaat, kan het Compartiment ook een verlies lijden dat veel hoger is. Het Compartiment loopt ook het risico dat de koper de optie uitoefent. Het Compartiment is dan verplicht om de optie in contanten uit te keren of de onderliggende waarde te verwerven of leveren. Indien de optie waarin door het Compartiment belegd wordt, gedekt is door een overeenstemmende positie in de onderliggende waarde of een future of een andere optie, kan het risico worden beperkt.

Over-the-counter (OTC) derivatentransacties

Bij een over-the-counter (OTC) derivatentransactie vindt geen uitwisseling van de onderliggende notionals plaats. Daarom kunnen marktbewegingen in de onderliggende notionals aanleiding geven tot tegenpartijrisico. Het Compartiment mag OTC-derivatentransacties aangaan en is daarom blootgesteld aan het risico dat zijn directe tegenpartij of clearing broker (die optreedt als lid van een Central Clearingparty (CCP)) zijn verplichtingen niet nakomt en het Compartiment verlies lijdt. De Financieel beheerder zal uitsluitend met kredietwaardige tegenpartijen of clearing brokers transacties aangaan. In geval van een bilaterale derivaten overeenkomst kan het Compartiment het risico verbonden aan dergelijke transacties beperken middels een kredietbrief of zakelijke zekerheid van bepaalde tegenpartijen, terwijl bij gecentraliseerde clearing de margevereisten (welke het tegenpartijrisico mitigeren) worden geregeld door de betreffende clearing croker, die optreedt in lijn met de regels van de relevante CCP. Bovendien kan de OTC-markt, zoals vrijwel elke markt in financiële instrumenten, minder liquide worden. Hierdoor kan het onmogelijk worden om een transactie uit te voeren of een positie te vereffenen tegen de prijs waarop deze in het Compartiment waarin (indirect) belegd wordt gewaardeerd is.

Indien het Compartiment onderpand voortvloeiende uit derivaten transacties ontvangt, zal dat worden herbelegd op een manier die in overeenstemming is met de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment in (i) aandelen of participaties die uitgegeven worden door een abi of ICBE op de geldmarkten; (ii) deposito's aangehouden bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat of in een niet-lidstaat

indien deze onderworpen is aan prudentieel toezicht; (iii) staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid en (iv) transacties van (inverse) terugkoop overeenkomsten indien de transacties worden uitgevoerd met kredietinstellingen die aan prudent toezicht onderworpen zijn en het Compartiment te allen tijde het volledige opgebouwde bedrag mag terugvorderen. Deze herbelegging wordt meegerekend voor de berekening van de globale risicopositie van elk betrokken Compartiment.

Beleid inzake tegenpartijrisico

De Beheervenootschap heeft een beleid inzake tegenpartijrisico dat op aanvraag beschikbaar is voor (potentiële) beleggers. Hierin worden onder andere de soorten zekerheden, de vereiste hoogte van de zekerheden en de toepasselijke haircuts (surplus percentages) beschreven. De haircut komt overeen met de waardevermindering en wordt doorgaans uitgedrukt als een percentage van de zekerheid.

Risico met betrekking tot verhandelbaarheid

Omdat het Compartiment een open-end structuur heeft, kan deze in theorie wekelijks worden geconfronteerd met een groot aantal aanvragen tot inkoop. In een dergelijk geval moeten mogelijk op korte termijn beleggingen worden verkocht om aan de betalingsverplichting te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Compartiment.

In uitzonderlijke situaties zal het Compartiment voor korte of lange tijd geen aandelen kunnen inkopen of uitgeven. Hiervan kan sprake zijn indien de Beheervenootschap gebruik maakt van zijn bevoegdheid om aanvragen tot inkoop of uitgifte (tijdelijk) op te schorten of te beperken zoals beschreven in artikel 9 van de statuten 'Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, de inkoop en de conversie van aandelen'. Dit kan leiden tot verminderde verhandelbaarheid van de aandelen in het Compartiment.

Concentratierisico

Het Compartiment kan haar beleggingen beperken tot financiële instrumenten van uitgevende instellingen die actief zijn in dezelfde sector, regio, of op dezelfde markt. Hierdoor kunnen gebeurtenissen die van invloed zijn op deze ondernemingen, de waarde van de portefeuille van het Compartiment meer beïnvloeden dan bij een minder geconcentreerde portefeuille. Het Compartiment kan hierdoor volatieler zijn en een groter verliesrisico kennen dan een ruimer gediversifieerde (alternatieve) instelling voor collectieve belegging.

Liquiditeitsrisico

De Financieel beheerder mag, namens de bevek, indirect beleggen in financiële instrumenten die een lagere liquiditeit hebben, wat inhoudt dat deze wellicht minder snel verkocht kunnen worden dan meer liquide beleggingen. Potentiële beleggers moeten er zich derhalve van bewust zijn dat dit een invloed kan hebben op de termijn waarop betalingen worden uitgekeerd van aanvragen tot inkoop van aandelen. Dit brengt ook met zich mee dat de prijzen van financiële instrumenten kunnen dalen wanneer men deze wil verkopen.

Afwikkelingsrisico

Er bestaat altijd het risico dat een andere partij de contractvoorwaarden niet nakomt op het moment van afwikkeling. Het afwikkelingsrisico kan het risico zijn dat gekoppeld is aan de wanbetaling en aan elk verschil van timing in de afwikkeling tussen twee partijen.

Bewaarnemingsrisico

Het Compartiment loopt het risico in bewaring gegeven financiële instrumenten en gelden te verliezen als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarder van die financiële instrumenten. De Financieel beheerder tracht dit risico te beheersen door dergelijke overeenkomsten alleen met gerenommeerde en financieel gezonde partijen aan te gaan.

Inflatierisico

Door inflatie (waardevermindering van geld) kunnen de reële beleggingsopbrengsten worden aangetast.

Kapitaalrisico

Het Compartiment is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het vermogen, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkoop van aandelen en uitkeringen die hoger zijn dan de winst in enig boekjaar.

4. Informatie betreffende de rechten van deelneming en hun verhandeling

Type van aangeboden aandelen: uitsluitend distributie- en kapitalisatieaandelen op naam.

Aandeelhouders: Enkel in aanmerking komende beleggers in de zin van artikel 3, 31° van de wet van 19 april 2014.

Aandelenklassen:

Klasse “R”: aandelen (i) waarbij het initiële inschrijvingsbedrag ten minste 250.000 euro bedraagt en (ii) voorbehouden aan rechtspersonen die deel uitmaken van het klantenbestand van Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. of die door de raad van bestuur van de bevek aanvaard worden. Deze klasse “R” zal vanaf 01/02/2022 niet meer open zijn voor nieuwe aandeelhouders.

Klasse “F”: aandelen (i) waarbij het initiële inschrijvingsbedrag ten minste 50.000.000 euro bedraagt en (ii) voorbehouden aan rechtspersonen die deel uitmaken van het klantenbestand van Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. of die door de raad van bestuur van de bevek aanvaard worden. Deze klasse “F” zal vanaf 01/02/2022 niet meer open zijn voor nieuwe aandeelhouders.

Klasse “C”: aandelen (i) waarbij het initiële inschrijvingsbedrag ten minste 250.000 euro bedraagt en (ii) voorbehouden aan rechtspersonen die deel uitmaken van het klantenbestand van Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. of die door de raad van bestuur van de bevek aanvaard worden.

Klasse “N”: aandelen (i) waarbij het initiële inschrijvingsbedrag ten minste 250.000 euro bedraagt en (ii) voorbehouden aan rechtspersonen die deel uitmaken van het klantenbestand van Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. of die door de raad van bestuur van de bevek aanvaard worden.

Klasse “E”: aandelen (i) waarbij het initiële inschrijvingsbedrag ten minste 50.000.000 euro bedraagt en (ii) voorbehouden aan rechtspersonen die deel uitmaken van het klantenbestand van Mercier Vanderlinden Asset Management N.V. of die door de raad van bestuur van de bevek aanvaard worden.

ISIN code :

R	EUR	Dis	BE6213770470
F	EUR	Dis	BE6282942588
C	EUR	Dis	BE6306025550
N	EUR	Dis	BE6332847084
E	EUR	Dis	BE6332848090

Munteenheid van de berekening van de inventariswaarde: EURO

Initiële inschrijvingsperiode:

Klasse “R”: van 16 december 2010 tot 28 december 2010

Klasse “F”: van 7 januari 2016 tot 8 januari 2016

Klasse “C”: van 1 augustus 2018 tot 2 augustus 2018

Klasse “N”: van 1 april 2022 tot 2 april 2022

Klasse “E”: van 1 april 2022 tot 2 april 2022

Initiële inschrijvingsprijs:

Klasse “R”: 1.000 Euro

Klasse “F”: 1.000 Euro

Klasse “C”: 1.000 Euro

Klasse “N”: 1.000 Euro

Klasse “E”: 1.000 Euro

Berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde: De netto-inventariswaarde wordt elke vrijdag, die een “werkdag” te Brussel (dag J+1) is, berekend. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende werkdag berekend worden. De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de vorige dag (dag J).

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

J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag voorafgaand aan de dag van de berekening van de netto-inventariswaarde om 13u15). Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt alleen voor de financiële dienst opgenomen in het informatiedocument.

J + 1 = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde

J + 3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

Als de reële waarde voor meer dan 20% van de activa gekend is bij het afsluiten van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van deelbewijzen, of van compartimentwijziging, dan wordt een alternatieve berekeningswijze van de netto-inventariswaarde toegepast, namelijk met:

J + 1 = datum van de gepubliceerde nettowaarde

J + 2 = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de koersen van J + 1

J + 4 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

5. Bedrijfsinformatie

PROVISIES EN KOSTEN – COMPARTIMENT “MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT”

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EURO of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
<i>Verhandelingsprovisie</i>	maximaal 3,00%, vrij onderhandelbaar	--	--
<i>Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa (anti-dilution protection) *</i>	Tijdens de aanvankelijke inschrijvingsperiode: 0% Na de aanvankelijke inschrijvingsperiode: 0,08%	0,08%	
<i>Beurstaks</i>	--	--	--

* Dit bedrag wordt niet aangerekend in geval van een herbelegging die geen aanleiding geeft tot kosten voor de verwerving/realisatie van activa (zoals ondermeer de herbelegging van het dividend, de verkoop van aandelen van de bevek gevolgd door een onmiddellijke aankoop van eenzelfde hoeveelheid aandelen).

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Compartiment (in EURO of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
<i>Vergoeding van de beheervennootschap</i>	0,05% van de activa per jaar met een minimum van 50.000 euro en een maximum van 190.000 euro per jaar
<i>Vergoeding van de beheervennootschap voor de administratie inclusief delegatie administratief beheer (1)</i>	0,08% per jaar voor de activaschijf tussen € 0 en 35 mln 0,06% per jaar voor de activaschijf tussen € 35 en 125 mln 0,05% per jaar boven € 125 mln Met een minimum van € 17.500
<i>Vergoeding voor het intellectueel beheer van de beleggingsportefeuille (1)</i>	Klasse “R”: 0,80% van de activa per jaar Klasse “F”: 0,60% van de activa per jaar Klasse “C”: 1,20% van de activa per jaar Klasse “N”: 0,90% van de activa per jaar Klasse “E”: 0,70% van de activa per jaar
<i>Prestatieprovisie</i>	nihil
<i>Vergoeding van de bewaarder (1)</i>	<u>Algemeen:</u> €3.600 vast bedrag per jaar + 0,001% - 0,0013% afhankelijk van het beheerd vermogen <u>Bewaring activa:</u> Per land verschillend. Courante landen tussen 0,004% - 0,02% Minder courante landen tussen 0,021% - 0,3% <u>Exclusief:</u> Settlement fee, proxy voting, tax services
<i>Financiële dienst</i>	0,015% van de activa per jaar met een minimum van 20.000 euro per jaar Dividend betaling: 0,25 % Nominatieve (de)registratie: € 125

(1) Deze vergoedingen zijn trimestrieel betaalbaar en worden wekelijks berekend op basis van de netto-activa.

Bijlage 1: SFDR Annex II Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: MercLin Institutional Equity Fund DBI-RDT

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300HETLKVVD8R3S66

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling ☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat het zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR"), noch tot beleggingen in economische activiteiten die kwalificeren als "milieuvriendelijk" onder de Taxonomieverordening (EU 2020/852). Het Compartiment promoot

milieukenmerken die verband houden met:

- x schone energie en het uitfasen van fossiele energie

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangewezen als referentiebenchmark om bovenstaande milieukenmerken te bereiken.

Het Compartiment promoot de volgende maatschappelijke kenmerken:

- x ethische standaarden;
- x een veiligere wereld.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om het bereiken van de verschillende kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot te meten:

Belangrijkste ongunstige milieu-indicatoren:

- x **Blootstelling aan fossiele brandstoffen** wordt gebruikt als een belangrijke maatstaf voor ons doel om bij te dragen naar een schone energieomgeving en een geleidelijke uitfasering van fossiele brandstoffen exploratie omdat het ons in staat stelt te garanderen dat de portefeuille dat niet zal zijn geïnvesteerd in de fossiele brandstofsector na 2035.

Sociale, bestuurlijke en niet significante schade belangrijkste ongunstige indicatoren:

- x Bedrijven uitsluiten die de UNGC-principes en OESO-richtlijnen schenden
- x Betrek of sluit bedrijven uit die een gebrek aan processen vertonen om de naleving van UNGC en OESO te controleren
- x Bedrijven uitsluiten die zijn blootgesteld aan kernwapens of die zijn blootgesteld aan controversiële wapens als maatregel om een veiligere wereld te bevorderen

Uitsluitingen en vermindering op het niveau van het Compartiment:

- x Controversiële wapenopbrengsten (PAI) (productie, handel, opslag en gebruik >0%)
- x Nucleaire wapenopbrengsten (productie, handel, opslag en gebruik >0%)
- x Conventionele wapenopbrengsten (productie, handel, opslag en gebruik >10%)
- x Civiele wapens en munitieopbrengsten (productie, handel, opslag en gebruik >10%)
- x Tabaksoopbrengsten (productie >0%)
- x Thermische kolenopbrengsten (productie >10%)
- x Palm olieopbrengsten (productie >10%)
- x Pesticidenopbrengsten (productie >10%)
- x Walvisvleesopbrengsten (productie, handel, opslag en gebruik >10%)
- x Nucleaire opbrengsten (stroomopwekking >25%)
- x Porno industrieopbrengsten (productie >10%)
- x Jachtopbrengsten (productie >10%)
- x Bontopbrengsten (productie >10%)
- x Arctische olie- en gasexploratieopbrengsten (productie >10%)
- x Schaliegasopbrengsten (productie >10%)
- x Oliezandopbrengsten (productie >10%)

Bovendien sluit het Compartiment bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses met betrekking tot de negatieve ecologische, sociale en/of bestuurlijke impact van

bedrijfsactiviteiten, producten en diensten. Het gebruikte evaluatiekader is dat van Sustainalytics global impact screening, dat is ontworpen om consistent te zijn met internationale normen die worden weergegeven door de UN Global Compact Principles en de OESO-richtlijnen voor duurzaam beleggen.

Verder neemt het Compartiment integraal de uitsluitingslijst van het Noorse Pensioenfonds over en vindt er ook een uitsluiting plaats op basis van de ESG-risicoscore van de potentiële belegging. Het Compartiment maakt voor deze beoordeling gebruik van de ESG-risicoscores van externe externe leveranciers.

Alle maatregelen werken op basis van pas toe of leg uit principe.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, _____

☐ Nee

Het Compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het gebruikt om te beoordelen in hoeverre zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de milieu- en sociale kenmerken die het bevordert, waaronder de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het Compartiment, dat is gebaseerd op de volgende 'pijlers': Uitsluiting & Vermijding, Integratie via de Kempen ESG-score, Actief

Eigenaarschap via engagement inclusief stemmen en Positieve Impact. Dat proces en deze vier 'pijlers' worden hieronder kort toegelicht. Relevante informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zal te zijner tijd worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het fonds.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment biedt een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (voornamelijk aandelen of andere fondsen die beleggen in aandelen of obligaties) binnen een dynamische activaspreiding. Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid te integreren in zijn beleggingsproces met behulp van vier pijlers: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening, 2) ESG-integratie, 3) best-in-class en 4) actief aandeelhouderschap.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Negatieve en op normen gebaseerde screening:

Negatieve en op normen gebaseerde screening gaat over het niet investeren in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of gedragingen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren en bedrijven die structureel internationale principes en conventies schenden. De van toepassing zijnde controversiële activiteiten en internationale principes en conventies zijn eerder in dit document al genoemd.

ESG-integratie:

ESG-integratie houdt in dat het Compartiment ervoor zorgt dat duurzaamheidsrisico's en -kansen adequaat worden meegenomen in de beleggingsanalyse en -processen. Tijdens het beleggingsproces wordt het ESG-profiel van elk bedrijf beoordeeld om te zorgen voor minimale milieu- en sociale waarborgen en voor naleving van goede praktijken op het gebied van corporate governance. Elke onderneming wordt van geval tot geval beoordeeld, waarbij rekening wordt gehouden met materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de risicoblootstelling van de onderneming, de governancepraktijken en de openbaarmaking. Meer informatie is te vinden in ons ESG-beleid- en procesdocument.

Best-in-Class

Het Compartiment hanteert een best-in-classbenadering die streeft naar een belegging van ten minste 66,66% (tweederde) van de rechtstreekse aandelenlijnblootstelling in bedrijven die worden beschouwd als behorend tot de top 50% van hun respectieve sector op het gebied van duurzaamheid. Het Compartiment verbindt zich er ook toe om elke blootstelling aan bedrijven die binnen het laagst scorende kwartiel van de sector vallen, te beperken tot 15% van de directe beleggingen in aandelen. Het Compartiment doet een beroep op ESG-risicoscores van derden om de sectorrangschikking te bepalen.

Actief aandeelhouderschap:

Actief aandeelhouderschap gaat over verantwoordelijke beheerders van het kapitaal van onze klanten en het gebruik van onze invloed door middel van engagement en stemmen om het gedrag van bedrijven met betrekking tot specifieke ESG-kwesties te verbeteren en positieve verandering te bewerkstelligen. Bedrijven waarin wordt belegd die onvoldoende resultaten en verbetering van hun prestaties laten zien met betrekking tot ESG-gerelateerde criteria, kunnen worden uitgesloten. Het Compartiment kan het stemmen uitbesteden aan een gespecialiseerde derde partij indien het Compartiment van mening is dat dit de kans op een succesvolle uitkomst vergroot.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggings-strategie?**

Niet van toepassing

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

In het beleggingsproces beoordelen we het ESG-profiel van een onderneming. We bekijken elk bedrijf van geval tot geval, waarbij we rekening houden met materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de respectieve risicoblootstelling, praktijken en openbaarmaking van het bedrijf. Dit omvat een beoordeling van goede bestuurspraktijken. De ondernemingen waarin is belegd, worden beoordeeld op governance-aspecten door middel van extern onderzoek en door interne beoordelingen. Verder kijken we naar de blootstelling van het bedrijf aan controverses uit het verleden en toekomstige ESG-kansen. Op basis van de fundamentele ESG-analyse vormen we ons een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een bedrijf en geven we een score (1-5). We passen adequate due diligence-maatregelen toe bij het selecteren van de activa en dergelijke due diligence-maatregelen houden rekening met ESG-gerelateerde risico's, aangezien dit zou kunnen helpen om het risicogecorrigeerde langetermijnrendement voor beleggers te verbeteren, in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving

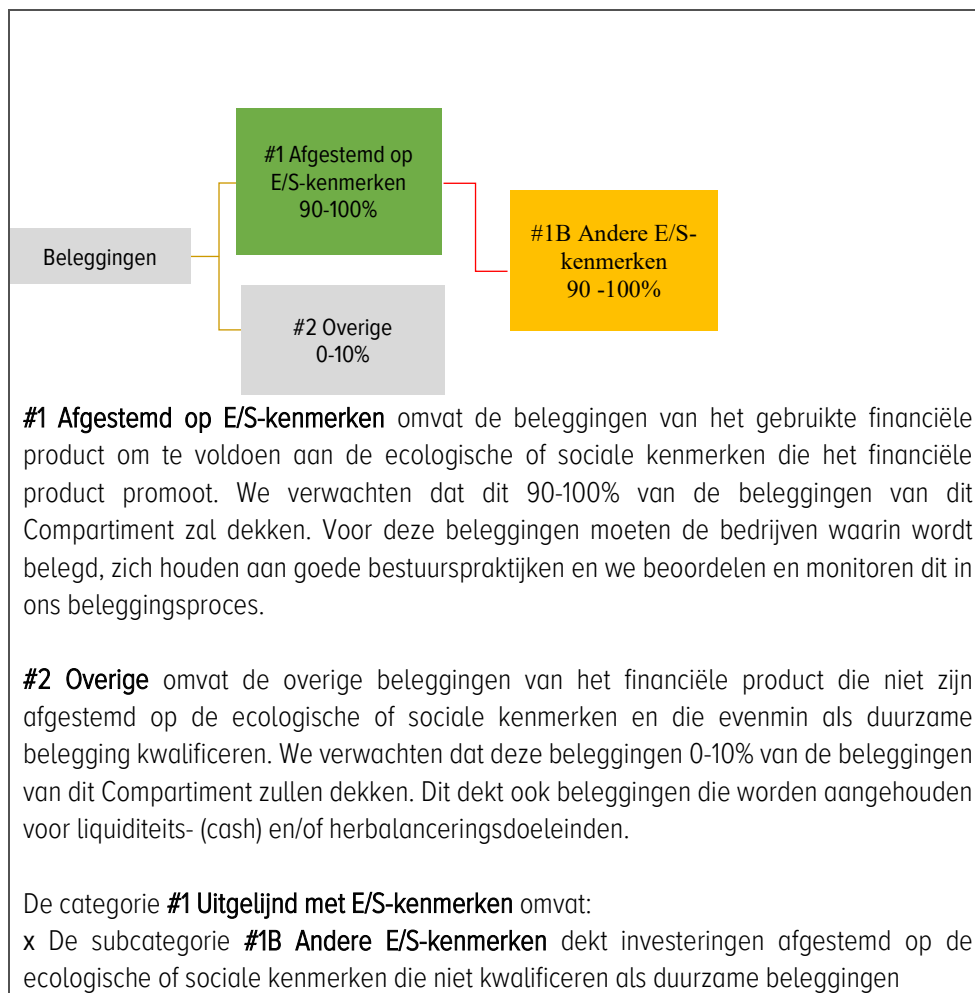


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Opw welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Het Compartiment maakt geen gebruik van derivaten om zijn ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

zijn duurzame beleggingen met milieudoelstelling geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hoewel niet alle beleggingen in de portefeuille zijn afgestemd op de milieu- en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, worden ESG-factoren bij alle genomen beslissingen in het beleggingsproces geïntegreerd. Bovenstaande uitsluitingen worden toegepast op de gehele portefeuille. De categorie "#2 Overig" bestaat uit beleggingen die niet voldoen aan de doelstelling om milieu- of sociale kenmerken te bevorderen. De categorie "#2 Overig" kan bestaan uit beleggingen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden (ondergeschikte liquide activa) en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zullen geen minimale milieu- of sociale waarborgen zijn met betrekking tot dergelijke bedrijven.

Waar kan ik productspecifieke informatie online vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden in het ESG-beleid op de website van de Vermogensbeheerder via de volgende link <https://merciervanderlinden.com/fr/legal-info/>



Bijlage 2: Gecoördineerde statuten

MercLin Institutional Fund

**Institutionele bevek naar Belgisch recht met compartimenten
in financiële instrumenten en liquide middelen**

Gecoördineerde statuten op 10 mei 2023

Artikel 1: Rechtsvorm en naam van de vennootschap

Deze vennootschap is een naamloze vennootschap, institutionele instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming; opgericht onder het stelsel van een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht, hierna “de Vennootschap” genoemd.

Ze draagt de naam “**MercLin Institutional Fund**”.

Zij heeft geopteerd voor de categorie van beleggingen beoogd in artikel 183, eerste lid, 1° van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna “de Wet van 19 april 2014” genoemd).

De institutionele instelling voor collectieve belegging verbindt zich ertoe de bepalingen van de wet van 19 april 2014 die betrekking hebben op het statuut van de institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014 toegelaten beleggingen, evenals de bepalingen van het koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014 toegelaten beleggingen, en al de eventuele wijzigingen daarvan, na te leven.

Artikel 2: Zetel van de Vennootschap

De zetel van de Vennootschap is gevestigd in het Vlaams Gewest en kan worden overgebracht naar elke andere plaats in België bij beslissing van de Raad van Bestuur die de volle bevoegdheid heeft om de eruit volgende wijziging van de statuten rechtsgeldig te laten vaststellen, behalve wanneer de verplaatsing van de zetel een wijziging van de taal van de statuten met zich meebrengt. In dat geval moet de verplaatsing van de zetel het voorwerp uitmaken van een buitengewone Algemene Vergadering.

Artikel 3: Duur

De Vennootschap werd opgericht op 17 november 2010 voor onbepaalde duur. Onverminderd de in de wet gestelde oorzaken van ontbinding, kan de Vennootschap ontbonden worden door een beslissing van de Algemene Vergadering van aandeelhouders, die genomen wordt zoals bij een wijziging van de statuten.

Artikel 4: Voorwerp

De Vennootschap heeft als voorwerp het gemeenschappelijk beleggen, met toepassing van het beginsel van de risicospreiding, in de categorie bepaald in bovenvermeld artikel 1 van de statuten, van gelden die uitsluitend aangetrokken werden bij voor eigen rekening handelende in aanmerking komende beleggers, in de zin van artikel 3, 31° van de Wet van 19 april 2014.

De Vennootschap kan alle verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar voorwerp, of die ze nodig acht om haar voorwerp te bereiken en te ontwikkelen, binnen de begrenzing van de wettelijke en reglementaire bepalingen waaraan ze onderworpen is.

De Vennootschap mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar voorwerp.

Artikel 5: Kapitaal

Het kapitaal is altijd gelijk aan de waarde van de netto-activa van de Vennootschap. Het mag niet lager zijn dan het wettelijk opgelegde minimumbedrag.

Kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege, zonder wijziging van de statuten, overeenkomstig de wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen die van toepassing zijn. De formaliteiten inzake publicatie, voorzien voor de kapitaalverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen, zijn niet van toepassing.

Het kapitaal wordt vertegenwoordigd door verschillende categorieën van aandelen, die elk overeenstemmen met een afgescheiden deel of “compartiment” van het vermogen van de Vennootschap. De aandelen zijn vanaf de inschrijving volgestort en dragen geen vermelding van nominale waarde.

De Raad van Bestuur mag ieder moment nieuwe compartimenten creëren en hun een specifieke benaming toekennen.

De Raad van Bestuur kan voor elk compartiment beslissen de referentiemunt, aangegeven in artikel 7, te wijzigen.

Artikel 6: Aandelen

De aandelen worden uitsluitend op naam uitgegeven. De eigendom van de aandelen op naam wordt vastgesteld door een inschrijving in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap gehouden volgens de formaliteiten toegestaan door de wet. Het register kan bij beslissing van de Raad van Bestuur in elektronische vorm worden gehouden. Op verzoek van de aandeelhouder wordt een certificaat ter vaststelling van een inschrijving afgeleverd.

Het register en de certificaten vermelden dat de aandelen enkel kunnen verworven en aangehouden worden door in aanmerking komende beleggers.

De Raad van Bestuur kan beslissen de aandelen te delen of te hergroeperen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om fracties van aandelen uit te geven tegen de door hem bepaalde voorwaarden, voor zover de wet dit toelaat.

De fracties van aandelen verlenen geen stemrecht, maar geven recht op de opbrengst van de vereffening en op de dividenden voor het deel dat wordt vertegenwoordigd door deze fracties.

Enkel de natuurlijke of rechtspersonen die de hoedanigheid hebben van in aanmerking komende beleggers kunnen inschrijven op de aandelen van de Vennootschap of de aandelen van de Vennootschap verwerven of aanhouden. De hoedanigheid van in aanmerking komende belegger heeft de betekenis die eraan gegeven wordt door artikel 3, 31° van de Wet van 19 april 2014.

Elke natuurlijke of rechtspersoon die inschrijft op de aandelen van de Vennootschap of die dergelijke aandelen verwerft, heeft de wettelijke verplichting schriftelijk te bevestigen aan de Vennootschap dat hij een in aanmerking komende belegger is en dient zich er ten aanzien van de Vennootschap toe te verbinden de aandelen enkel over te dragen aan een overnemer die op zijn beurt formeel en schriftelijk bevestigt aan de Vennootschap dat hij een in aanmerking komende belegger is en zich ertoe verbindt om dezelfde bevestiging te vragen aan de volgende overnemer. De Vennootschap heeft het recht een aanvraag tot inschrijving te weigeren indien de initiële vraag tot inschrijving niet vergezeld is van een dergelijke schriftelijke bevestiging.

De Raad van Bestuur kan beslissen om het aandeelhouderschap van de Vennootschap (dan wel van een compartiment) te beperken tot bepaalde in aanmerking komende beleggers (hierna “de toegelaten in aanmerking komende beleggers”). In voorkomend geval zal de lijst van toegelaten in aanmerking komende beleggers bijgehouden worden op de zetel van de Vennootschap.

In voorkomend geval, kunnen enkel de toegelaten in aanmerking komende beleggers inschrijven op de aandelen van de Vennootschap of de aandelen van de Vennootschap verwerven of aanhouden.

Het feit dat de Raad van Bestuur het aandeelhouderschap van de Vennootschap (dan wel van een compartiment) beperkt heeft, zal vermeld worden in het informatiedocument. De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken beslissen om de lijst van toegelaten in aanmerking komende beleggers al dan niet toe te voegen aan het informatiedocument.

De Vennootschap zal de inschrijving van een overdracht van aandelen in het register van aandeelhouders weigeren wanneer ze vaststelt dat de overnemer geen in aanmerking komende belegger en, in voorkomend geval, geen toegelaten in aanmerking komende belegger, is. De Vennootschap zal de betaling van dividenden schorsen aan aandelen waarvan ze vaststelt dat zij in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers en, in voorkomend geval, geen toegelaten in aanmerking komende beleggers zijn, zoals hiervoor gedefinieerd.

De Vennootschap erkent slechts één eigenaar per aandeel. Als de eigendom van het aandeel in onverdeeldheid is, verdeeld is of betwist wordt, dan moeten de personen die een recht op het aandeel inroepen één enkele mandataris

aanstellen om het aandeel te vertegenwoordigen ten opzichte van de Vennootschap. De Vennootschap heeft het recht om de uitoefening van alle aan het aandeel verbonden rechten op te schorten tot deze persoon aangesteld is.

De aandelen zijn kapitalisatie- of distributieaandelen. De kapitalisatieaandelen verlenen de houders geen recht om dividenden te ontvangen. De distributieaandelen verlenen de houders het recht om dividenden te ontvangen conform artikel 27 van de statuten.

Binnen elk compartiment heeft de Raad van Bestuur eveneens de mogelijkheid om klassen van aandelen te creëren in functie van met name de munteenheid waarin de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt uitgedrukt, waarin de aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen dan wel compartimentwijziging worden uitgevoerd of waarin eventuele uitkeringen aan de aandeelhouders plaats vinden, alsook elk ander criterium opgenomen in artikel 15 van het Koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de zin van artikel 183, eerste lid, 1° van de Wet van 19 april 2014. De beslissing van de Raad van Bestuur om een nieuwe aandelenklasse te creëren, wijzigt de statuten, zonder dat daartoe een Algemene Vergadering moet worden bijeengeroepen.

Het onderscheid tussen aandelenklassen van aandelen doet geen afbreuk aan de deelname van de aandeelhouders in het resultaat van de portefeuille van het compartiment.

Onverminderd het recht van de Raad van Bestuur om andere aandelenklassen te creëren binnen de perken van voorgaande alinea, bestaan binnen de Vennootschap volgende aandelenklassen:

Klassen “R”, “F”, “N”, “E” en “C”

Het verschil in stelsel voor deze vijf aandelenklassen ligt in het initiële inschrijvingsbedrag en de toegepaste kosten.

De uitgifte, inkoop en conversie van aandelen gebeurt op basis van de netto-inventariswaarde bepaald overeenkomstig artikel 7 hierna en volgens de modaliteiten van artikel 8.

De bemiddelaars die belast zijn met eventuele uitkeringen aan de aandeelhouders van de Vennootschap, alsook met de uitgifte en inkoop van aandelen van de Vennootschap worden door de Vennootschap of haar hiertoe aangestelde mandataris benoemd.

Artikel 7: Inventariswaarde

De inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment wordt uitgedrukt in euro (referentiemunt) en kan eveneens uitgedrukt worden in andere munten voor zover klassen van aandelen zijn gecreëerd in de verschillende munten zoals bepaald in artikel 6 van de statuten. Op een vastgestelde datum is de inventariswaarde van een bepaald compartiment gelijk aan het bedrag dat verkregen wordt door het netto-actief van dit compartiment op deze datum te delen door het aantal op de overeenkomstige datum in omloop zijnde aandelen van dit compartiment.

Voor de behoeften van uitgifte en inkoop wordt de netto-inventariswaarde van de verschillende compartimenten door de Vennootschap bepaald op elke waarderingsdag (gedefinieerd in artikel 8 van de statuten) en beschikbaar gesteld op de zetel van de Vennootschap en bij de Bewaarder.

De inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld op basis van de reële waarde van de activa en passiva.

Voor ten minste 80% van de activa wordt een reële waarde in aanmerking genomen die nog niet gekend was bij de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van de aandelen dan wel compartimentwijziging.

Voor de effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten die worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3), 5) of 6) van de wet van 2 augustus 2002 of op een andere secundaire markt, is de reële waarde gelijk aan de slotkoers van het betrokken effect, tenzij die koers niet representatief is, in welk geval de Raad van Bestuur gerechtigd is de waarde van het betrokken effect vast te stellen.

De reële waarde van de tegoeden en verbintenissen van de Vennootschap wordt bepaald overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

Om de waarde van het netto-actief te bepalen, wordt de waardering van de activa verminderd met de verplichtingen van de Vennootschap.

Voor de behoeften van dit artikel:

1. wordt elk aandeel waarvan de inkoop door de Vennootschap werd aangevraagd zoals beschreven in artikel 8 van de statuten, beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na afsluiting van de waarderingdag die van toepassing is op de inkoop van dat aandeel, en wordt vervolgens, tot de prijs ervan betaald is, beschouwd als een verplichting van het betreffende compartiment van de Vennootschap;
2. worden de door de Vennootschap uit te geven aandelen in overeenstemming met de ontvangen aanvragen tot inschrijving beschouwd als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de waarderingdag waarop hun uitgifteprijs wordt bepaald, en deze prijs wordt, tot de ontvangst ervan, beschouwd als een bedrag verschuldigd aan het desbetreffende compartiment van de Vennootschap.

De activa van een bepaald compartiment zijn slechts garant voor de schulden, verplichtingen en verbintenissen die betrekking hebben op dat compartiment.

Het netto-actief van de Vennootschap is gelijk aan de som van de netto-activa van alle compartimenten, omgerekend in euro op basis van de laatst bekende wisselkoers. De Raad van Bestuur kan beslissen de referentiemunt van de Vennootschap of van een compartiment van de Vennootschap te wijzigen.

De persoon die de beheertaken bedoeld bij artikel 3, 41°, c) van de Wet van 19 april 2014 (hierna “het administratief beheer”) waarneemt, brengt de bewaarder onmiddellijk op de hoogte bij de vaststelling van een significante fout bij de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen.

Onder significante fout verstaat men een eenmalige fout of gelijktijdige of opeenvolgende fouten die:

- minstens 0,35% van de inventariswaarde vertegenwoordigt of vertegenwoordigen voor compartimenten waarvan het merendeel van de activa belegd is in geldmarktinstrumenten en andere kortlopende activa;
- minstens 1,50% van de inventariswaarde vertegenwoordigt of vertegenwoordigen voor compartimenten waarvan het merendeel van de activa belegd is in aandelen;
- minstens 0,75% van de inventariswaarde vertegenwoordigt of vertegenwoordigen voor compartimenten waarvan het merendeel van de activa belegd is in andere effecten dan deze hiervoor bedoeld.

In geval van significante fout, stelt de persoon die het administratief beheer waarneemt een herstelplan op waarin de al genomen of de te nemen maatregelen worden beschreven teneinde aan de oorzaak van de fout te verhelpen. Deze persoon herberekent de netto-inventariswaarde van de aandelen op basis van correcte gegevens voor de periode waarop de fout betrekking had. Hij bepaalt de schade die de Vennootschap en de beleggers hebben geleden en stelt de maatregelen voor om de schade, geleden door de Vennootschap en de aandeelhouders te vergoeden.

De inventariswaarden worden meegedeeld, ten laatste de werkdag volgend op de berekening, aan de aandeelhouders die dit wensen, per elektronische post naar de adressen die ze hebben meegedeeld of via elk ander middel dat de Raad van Bestuur heeft aanvaard zoals de publicatie op de website van de bewaarder of van de persoon belast met het administratief beheer.

De aandeelhouders hebben het recht om op hun kosten de gedetailleerde berekening van de inventariswaarde van de compartimenten, waarvan ze aandeelhouder zijn, te krijgen per post of elektronische post van de Vennootschap of van de persoon belast met het administratief beheer. Deze berekening bevat een gedetailleerde evaluatie van de activa, hieronder begrepen de effectenportefeuille, en de passiva. De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid de communicatiekosten van deze informatie vast te leggen.

Artikel 8: Berekeningsfrequentie van de inventariswaarde: uitgifte, inkoop en conversie van aandelen

De netto-inventariswaarde, de uitgifte- en de inkoopprijs van aandelen van elk compartiment worden op geregelde tijdstippen door de Vennootschap of door de daartoe aangestelde mandataris bepaald, en dit minstens eenmaal per maand, volgens de door de Raad van Bestuur voor elk compartiment bepaalde frequentie. De effectieve frequentie alsook de praktische modaliteiten met betrekking tot de uitgifte, de inkoop of de omwisseling van aandelen zijn aangegeven in het informatiedocument, dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders. De dag waarop de inventariswaarde berekend wordt, wordt gedefinieerd als “waarderingdag”. Indien de waarderingdag samenvalt met een wettelijke feestdag of een bankverlofdag in het Vlaams Gewest, wordt deze waarderingdag verschoven naar de daaropvolgende werkdag.

Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 9 hierna, kan de Vennootschap ieder moment en zonder beperking aandelen uitgeven van elk compartiment die volgestort moeten zijn. Bij uitgifte van nieuwe aandelen kunnen de bestaande aandeelhouders geen aanspraak maken op een voorkeurrecht. De aandelen van de verschillende compartimenten worden slechts uitgegeven indien de inschrijving wordt aanvaard en nadat de uitgifteprijs van het aandeel aan de Vennootschap werd gestort. Wanneer de Vennootschap de inschrijving op aandelen openstelt, is de uitgifteprijs van het aandeel gelijk aan de netto-inventariswaarde van het aandeel van het betreffende compartiment, berekend overeenkomstig artikel 7 van de statuten, en vermeerderd met:

- a) een bedrag van maximaal 1% ten gunste van het betreffende compartiment van de Vennootschap om de kosten te dekken van de aankoop van activa door de Vennootschap. Het effectieve percentage van dit bedrag wordt vermeld in het informatiedocument dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders. Dit percentage is niet onderhandelbaar;
- b) een verhandelingsprovisie van maximaal 3%. Het effectieve percentage van dit bedrag, alsook de mate waarin onderhandeld kan worden over dit percentage door de potentiële belegger wordt vermeld in het informatiedocument dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders;
- c) eventuele belastingen, heffingen en zegels die vereist zijn uit hoofde van de inschrijving, de uitgifte en de levering.

De uitgifteprijs is betaalbaar uiterlijk vier bankwerkdagen na de datum van de berekening van de netto-inventariswaarde die van toepassing is op de inschrijving. De effectieve betaaldatum wordt vermeld in het informatiedocument dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders.

Onder voorbehoud van artikel 9 hierna, heeft elke aandeelhouder het recht op ieder moment de inkoop te vragen van alle of een gedeelte van de aandelen die hij bezit volgens de hierna volgende bepalingen en binnen de begrenzing van de wet en de statuten.

De inkoopprijs van een aandeel is gelijk aan de netto-inventariswaarde van het aandeel van het betreffende compartiment, berekend overeenkomstig artikel 7 van de statuten. Deze prijs kan worden verminderd met:

- a) een bedrag van maximaal 1% ten gunste van het betreffende compartiment van de Vennootschap ter dekking van de verkoopkosten van de activa door de Vennootschap. Het effectieve percentage van dit bedrag wordt vermeld in het informatiedocument dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders. Dit percentage is niet onderhandelbaar;
- b) eventuele belastingen, heffingen en zegels die verschuldigd zijn uit hoofde van de inkoop.

Elke aanvraag tot inkoop moet door de aandeelhouder schriftelijk aan de zetel van de Vennootschap worden gericht of aan elke door de Vennootschap aangestelde mandataris voor de inkoop van aandelen. De aanvraag tot inkoop moet vergezeld zijn van het certificaat of de certificaten die overeenstemmen met de teruggekochte aandelen (in de mate dat een dergelijk certificaat werd uitgegeven naar aanleiding van de inschrijving).

Onder voorbehoud van artikel 9 hierna, is de inkoopprijs betaalbaar uiterlijk vier bankwerkdagen na de berekening van de netto-inventariswaarde die van toepassing is op de inkoop, of op de datum waarop de Vennootschap de aandelencertificaten heeft ontvangen, indien deze datum later valt. De effectieve betaaldatum wordt vermeld in het informatiedocument dat bestemd is voor de potentiële aandeelhouders.

De aandeelhouders kunnen op ieder moment de conversie vragen van hun aandelen in aandelen van een ander compartiment op grond van de respectieve netto-inventariswaarde, bepaald overeenkomstig artikel 7 van de statuten. De eventuele belastingen en heffingen betreffende de conversie van aandelen zijn ten laste van de aandeelhouder, evenals het bedrag/de bedragen ten voordele van het (de) compartiment(en) voorzien in artikel 8 van de statuten naar aanleiding van de uitgifte of inkoop van aandelen.

De aandelenfractie die voortvloeit uit de conversie, wordt teruggekocht door de Vennootschap, uitgezonderd wanneer de Raad van Bestuur beslist heeft fracties van aandelen uit te geven.

Elke inschrijving, aanvraag tot inkoop of conversie is onherroepelijk, onverminderd evenwel artikel 9 hierna.

Artikel 9: Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, de inkoop en de conversie van aandelen

De berekening van de netto-inventariswaarde, alsook de uitvoering van de uitgifte, inkoop en conversie van aandelen, worden opgeschort:

- 1° wanneer één of meer markten, waarop meer dan 20% van de activa van de Vennootschap verhandeld worden, of één of meer belangrijke wisselmarkten, waarop de deviezen waarin de waarde van de netto-activa uitgedrukt zijn, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie, of wanneer de transacties er geschorst of beperkt zijn;
- 2° wanneer de tegoeden en/of de verplichtingen van de Vennootschap niet correct gewaardeerd kunnen worden of dat de Vennootschap er niet normaal over kan beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers van de Vennootschap ernstig te schaden;

- 3° wanneer de Vennootschap 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° zodra de oproeping gepubliceerd is tot het houden van de bevoegde Algemene Vergadering van de aandeelhouders, die wordt bijeengeroepen om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap of van een compartiment van de Vennootschap, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen;
- 5° in geval van een herstructurering, zodra de ruilverhouding voorgesteld is;
- 6° in alle uitzonderlijke omstandigheden vastgesteld door de Raad van Bestuur en waarbij rekening gehouden wordt met de belangen van de aandeelhouders.

In het geval bedoeld in 4° en indien een bevoegde Algemene Vergadering die eerst wordt bijeengeroepen niet kan beslissen omdat het vereiste aanwezigheidsquorum niet is bereikt, wordt de schorsing opgeheven tot op het ogenblik van de publicatie van de oproeping tot de tweede bevoegde Algemene Vergadering, voor zover de kosten van de ontbinding werden geprovisioneerd.

De in 5° beoogde opschorting eindigt wanneer alle nodige beslissingen genomen zijn om de herstructurering te beëindigen of tot een bevoegde Algemene Vergadering het voorstel tot herstructurering verworpen heeft. Als een eerste bijeengeroepen bevoegde Algemene Vergadering zich niet kan uitspreken omdat het aanwezigheidsquorum niet bereikt werd, wordt de opschorting opgeheven tot het moment dat een nieuwe ruilverhouding voorgesteld wordt.

Elke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, de inkoop of conversie van aandelen zal meegedeeld worden aan de betrokken aandeelhouders per brief of elektronische post.

De aandeelhouders die tijdens de schorsingstermijn een aanvraag tot inschrijving, inkoop of conversie hebben ingediend, kunnen die tot de afloop van deze zelfde schorsingstermijn intrekken. Bij gebrek aan herroeping, zal de uitgifte-, inkoop- of conversieprijs gebaseerd zijn op de eerste inventariswaarde die na de schorsingstermijn berekend wordt.

Voorts kan de Vennootschap op elk moment, in bepaalde bijzondere omstandigheden die omstandig gemotiveerd zijn en waarbij rekening gehouden wordt met de belangen van de aandeelhouders, de uitgifte, inkoop- of conversie van aandelen tijdelijk schorsen, beperken of stopzetten. Zij kan met name de uitgifte van aandelen van één of meer compartimenten van de Vennootschap opschorten wanneer de omvang van het/de betreffende compartiment(en) zodanig is dat de voortzetting van de beleggingsstrategie in gevaar gebracht is, onder meer wegens de liquiditeit van de markt. De Vennootschap of haar mandataris mag hiertoe maximumbedragen voor de activa van één of meer compartimenten bepalen. De Vennootschap zal trouwens de inkoop van haar aandelen opschorten wanneer, wegens een dergelijke inkoop, het minimumkapitaal lager zou worden dan het wettelijk minimum.

De Vennootschap kan ook één of meer inschrijvingen weigeren of spreiden in de tijd wanneer die het evenwicht van de Vennootschap zouden kunnen verstoren.

Artikel 10: Bestuurders

De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die samengesteld is uit ten minste drie leden, al dan niet aandeelhouders. Het mandaat van bestuurder wordt verleend voor maximaal zes jaar. De bestuurders, die ook rechtspersonen kunnen zijn, worden verkozen of herkozen door de Algemene Vergadering die hun aantal en de duur van hun ambtstermijn vaststelt. Elke bestuurder kan ieder moment afgezet of vervangen worden door een beslissing van de Algemene Vergadering van aandeelhouders.

Indien een rechtspersoon wordt benoemd als bestuurder, is deze gehouden een natuurlijke persoon aan te wijzen die hem zal vertegenwoordigen in alle akten die het mandaat betreffen.

Indien de functie van een bestuurder vacant wordt ten gevolge van overlijden, ontslag of een andere reden, kunnen de overblijvende bestuurders de vacature voorlopig opvullen bij meerderheid van stemmen; in dit geval zal de Algemene Vergadering overgaan tot de definitieve verkiezing tijdens haar eerstvolgende vergadering.

De bezoldigingen en vergoedingen van de bestuurders belast met bijzondere functies en opdrachten, alsook van de personen belast met het dagelijks beheer, worden vastgesteld door de Raad van Bestuur en worden ingeschreven op de rekening van de algemene kosten.

Artikel 11: Vergadering van de Raad

De Raad van Bestuur kiest onder zijn leden een Voorzitter. Hij kan ook één of meer ondervoorzitters aanwijzen en één of meer secretarissen kiezen, die niet noodzakelijk deel uitmaken van de Raad.

De Raad van Bestuur vergadert minstens eenmaal per jaar, na oproeping van de Voorzitter of twee bestuurders, op de dag, het uur en de plaats vermeld in het oproepingsbericht. De oproepingen worden schriftelijk, per e-mail of telefax ten minste vierentwintig uur voor het geplande uur aan alle bestuurders gericht, tenzij in geval van hoogdringendheid, waarbij de aard en de motieven in het oproepingsbericht worden vermeld. Een speciale aankondiging is niet vereist voor een vergadering van de Raad van Bestuur die plaats heeft op het uur en de plaats zoals bepaald in een vooraf door de Raad van Bestuur aangenomen resolutie.

Telkens alle bestuurders aanwezig en vertegenwoordigd zijn en verklaren kennis te hebben gehad van de agenda waarover zij moeten beraadslagen, kan de Raad van Bestuur plaatshebben zonder dat de vervulling van de oproepingsformaliteiten aangetoond moet worden.

Ieder lid dat verhinderd of afwezig is, kan schriftelijk, per telegram, telex, telefax of enig ander gelijkaardig communicatiemiddel aan één van zijn collega's een volmacht geven om hem op een vergadering van de Raad te vertegenwoordigen en om in zijn plaats over de agendapunten te stemmen. In dit geval zal de lastgever als aanwezig gelden. De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen; bij staking van stemmen, is de stem van degene die de vergadering voorziet, doorslaggevend.

De besluiten van de Raad van Bestuur kunnen bij eenparig schriftelijk besluit van alle bestuurders worden genomen, met uitzondering van de besluiten waarvoor de statuten deze mogelijkheid uitsluiten. Deze beslissingen vereisen het akkoord van alle bestuurders. Hun handtekeningen worden op een enkel document of op meerdere exemplaren van dit document aangebracht. Een dergelijke beslissing heeft dezelfde geldigheid en zeggingskracht als een beslissing die genomen werd tijdens een vergadering van de Raad, indien deze vergadering volgens de regels bijeengeroepen werd en op de datum van de door de bestuurders laatst aangebrachte handtekening op het voornoemde document werd gehouden.

De beraadslagingen van de Raad van Bestuur worden vastgesteld in een proces-verbaal dat getekend wordt door de Voorzitter of door de persoon die, in zijn afwezigheid, het voorzitterschap heeft waargenomen. De kopieën of de uittreksels die bestemd zijn om in rechte of anders te worden gebruikt, worden getekend door de Voorzitter of door twee bestuurders.

Artikel 12: Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de Vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de Algemene Vergadering bevoegd is.

De Raad van Bestuur is bevoegd om de kredietinstelling of -instellingen aan te duiden, belast met de uitgifte en de inkoop van de aandelen van de Vennootschap voor de rekening van deze laatste en het verzekeren van de verdeling aan de aandeelhouders.

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

Artikel 13: Verbintenissen van de Vennootschap

De Vennootschap is geldig verbonden door de gezamenlijke handtekeningen van twee bestuurders van de Vennootschap of door de gezamenlijke handtekeningen van een bestuurder en een persoon die over de nodige bevoegdheid beschikt, of op elke andere manier die bepaald wordt door een beslissing van de Raad. Deze ondertekenaars hoeven van een voorafgaande beslissing van de Raad van Bestuur niet te doen blijken.

Artikel 14: Delegatie van bevoegdheden

De Raad van Bestuur kan het dagelijks bestuur van de Vennootschap toevertrouwen aan hetzij één of meerdere bestuurders, hetzij aan derden die niet noodzakelijk aandeelhouder moeten zijn van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur is bevoegd om één of meerdere taken van het beheer gedefinieerd in artikel 3, 41° van de Wet van 19 april 2014 te delegeren.

De Raad van Bestuur kan eveneens alle bijzondere mandaten toekennen bij authentieke of onderhandse volmacht.

Artikel 15: Beleggingsbeleid

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om volgens het beginsel van de risicospreiding, onder voorbehoud van de beleggingsbeperkingen voorzien in de wetten en reglementen, het beleggingsbeleid van de Vennootschap per compartiment en de gedragslijnen voor het bestuur van de Vennootschap te bepalen.

De beleggingen van de Vennootschap kunnen bestaan uit de volgende beleggingen:

1. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot verhandeling op een multilateraal verhandelingsstelsel (MTF) of tot de officiële notering aan een gereglementeerde markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER);
2. effecten en geldmarktinstrumenten die op elke andere secundaire gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en open markt van een lidstaat van de EER worden verhandeld;
3. effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op
 - a. hetzij een MTF hetzij een officiële markt van een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);
 - b. hetzij elke andere secundaire gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en open markt van een lidstaat van de OESO;
4. nieuw uitgegeven effecten onder voorbehoud dat
 - a. de uitgiftevoorwaarden de verplichting inhouden dat een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot de officiële notering aan een gereglementeerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, voor elke markt van een lidstaat van de OESO, of op elke andere secundaire gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en open markt van een lidstaat van de OESO;
 - b. de toelating uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
5. deelbewijzen van een Belgische of buitenlandse instelling voor collectieve belegging. Het beleggingsbeleid dat eigen is aan elk compartiment kan dit recht eventueel beperken;
6. deposito's bij een kredietinstelling en afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van ermee gelijkgestelde instrumenten;
7. geldmarktinstrumenten andere dan die welke op een markt bedoeld in de punten 1, 2 en 3;
8. afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van de ermee gelijkgestelde instrumenten die in contanten vereffend worden, die verhandeld worden op een markt bedoeld in de punten 1°, 2° en 3°, of OTC-derivaten.

Niettemin mag de Vennootschap tot maximaal 20% van haar activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten andere dan die bedoeld in de bovenvermelde punten 1° tot 8°.

De Vennootschap mag liquide middelen aanhouden tot 100% van haar activa en roerende en onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor haar bedrijfsuitoefening.

Ten einde te waken over de spreiding van de beleggingsrisico's, zal de Vennootschap niet meer dan 20% van haar activa, per compartiment, beleggen in aandelen van dezelfde emittent en 40% van haar activa in andere effecten dan aandelen uitgegeven door dezelfde emittent. Het percentage van 40% wordt gebracht op 100% voor effecten uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de OESO of haar plaatselijke besturen of internationale publiekrechtelijke instellingen. In dit geval, zullen de compartimenten belegd zijn in tenminste vijf verschillende emissies zonder dat de effecten behorend tot eenzelfde emissie meer mag bedragen dan 40% van het totaal van hun activa.

De Vennootschap mag deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging verwerven op voorwaarde dat niet meer dan 40% van haar activa belegd worden in deelbewijzen van eenzelfde instelling voor collectieve belegging, elk compartiment van een instelling voor collectieve belegging dient in dit verband beschouwd te worden als een afzonderlijke instelling voor collectieve belegging. Dit percentage van 40% wordt naar 100% gebracht indien het gaat om een ICBE die beantwoordt aan de voorwaarden voorzien door de Europese Richtlijn 2009/65/EG.

De Vennootschap mag financiële instrumenten uitleenen van elk compartiment dat actief is.

Artikel 16: Bewaarder

De Vennootschap zal een overeenkomst afsluiten met een kredietinstelling naar Belgisch recht voor het toevertrouwen voor onbepaalde duur van de functies van Bewaarder, conform de toepasselijke wetten en reglementen.

De vergoedingen die toekomen aan de Bewaarder zullen in het informatiedocument worden vastgelegd.

De Vennootschap kan de Bewaarder uit zijn functie ontsetten, op voorwaarde dat hij door een andere Bewaarder wordt vervangen.

Artikel 17: Commissaris

Een commissaris benoemd door de Algemene Vergadering, die zijn vergoeding vaststelt, zal de taken van commissaris uitoefenen zoals bepaald door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Enkel revisoren en revisorenvennootschappen erkend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten overeenkomstig het reglement van 14 mei 2013, kunnen door de Algemene Vergadering als commissaris benoemd worden.

Artikel 18: Algemene vergadering

De Algemene Vergadering vertegenwoordigt het geheel van aandeelhouders

Artikel 19: Oproepingen

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van de Vennootschap wordt gehouden op de tweede woensdag van mei om elf uur in de zetel van de Vennootschap of op elke andere plaats in België die in het oproepingsbericht is vermeld. Indien deze dag een officiële feestdag of een bankverlofdag is, komt de Algemene Vergadering de eerstvolgende bankwerkdag bijeen op hetzelfde uur.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering kan in het buitenland worden gehouden indien de Raad van Bestuur op soevereine wijze vaststelt dat uitzonderlijke omstandigheden het vereisen.

Er kunnen ook Algemene Vergaderingen plaatsvinden waarbij de aandeelhouders van één of meer bepaald(e) compartiment(en) bijeenkomen.

Een Buitengewone Vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap of van een bepaald compartiment kan worden bijeengeroepen telkens het belang van de Vennootschap of van dit compartiment het vereist. Dit moet met name gebeuren op verzoek van de aandeelhouders die samen ten minste een tiende vertegenwoordigen van het kapitaal van de Vennootschap, of van het compartiment als het een Algemene Vergadering van een compartiment betreft, en die het bezit van hun deelbewijzen sinds ten minste drie maanden kunnen bewijzen.

De aandeelhouders zullen bijeenkomen na oproeping door de Raad van Bestuur op de wijze zoals voorgeschreven door de wet. Alle kennisgevingen geschieden op het laatste aan de Vennootschap bekendgemaakt e-mail adres. Aan de personen voor wie de Vennootschap niet over een e-mail adres beschikt, wordt de oproeping verstuurd bij gewone post, op dezelfde dag als de verzending van de elektronische oproepingen. Iedere wijziging dient te worden meegedeeld aan het bestuursorgaan van de Vennootschap per e-mail met ontvangstbevestiging of bij aangetekend schrijven of bij schrijven met ontvangstmelding.

Behoudens andersluidende bepalingen van de wet, moet elke aandeelhouder, om toegelaten te worden tot de Algemene Vergadering, de Raad van Bestuur schriftelijk op de hoogte brengen van hun intentie om de vergadering bij te wonen en van het aantal aandelen waarvoor ze van plan zijn aan de stemming deel te nemen.

Telkens alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, kan de Algemene Vergadering zonder voorafgaande oproeping worden gehouden.

Artikel 20: Stemmingen

Indien de aandelen een gelijke waarde hebben, geeft elk aandeel recht op één stem. Indien de aandelen een verschillende waarde hebben, verleent elk aandeel rechtsgeldig een aantal stemmen in verhouding tot het deel van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, waarbij het aandeel dat de laagste quotiteit vertegenwoordigt, voor één stem geldt. Er wordt geen rekening gehouden met fracties van stemmen.

Voor de toepassing van voorgaande paragraaf stemt de waarde van het aandeel overeen met de meest recente netto-inventariswaarde bepaald overeenkomstig artikel 7 van de statuten.

De aandeelhouders kunnen zich op de Algemene Vergadering laten vertegenwoordigen door mandatarissen die niet noodzakelijk aandeelhouder dienen te zijn, door hun een schriftelijke volmacht te verlenen.

Artikel 21: Quorum en meerderheidsvoorwaarden

De Algemene Vergadering beraadslaagt volgens de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen die op de Vennootschap van toepassing zijn.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de beslissingen, ongeacht het aantal op de Vergadering vertegenwoordigde aandelen, genomen bij gewone meerderheid van stemmen.

Zonder afbreuk te doen aan artikel 29 van de statuten worden de beslissingen betreffende een bepaald compartiment genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van dit compartiment, voor zover de wet of de statuten niet anders bepalen.

In de Vergaderingen waarin de statuten worden gewijzigd, beraadslaagt de Vergadering geldig bij een eerste oproeping als de helft van het kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, en bij een tweede oproeping ongeacht het gedeelte van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. De beslissingen worden genomen met drie vierde van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen en met vier vijfde van deze stemmen bij een wijziging die betrekking heeft op het voorwerp van de Vennootschap.

Artikel 22: Bureau

Het voorzitterschap van de Algemene Vergadering wordt waargenomen door de Voorzitter van de Raad van Bestuur. In zijn afwezigheid wijst de Raad van Bestuur een andere bestuurder aan, zoniet een persoon die de Algemene Vergadering hiertoe verkiest.

De Voorzitter stelt de secretaris aan en ten minste een stemopnemer.

Artikel 23: Notulen

De beraadslagingen van de Algemene Vergadering worden in de notulen opgenomen. De notulen vermelden de beslissingen die werden genomen, de benoemingen en de verklaringen waarvan de aandeelhouders de optekening vragen.

De notulen worden getekend door de leden van het bureau. De uittreksels uit de notulen worden eensluidend verklaard door twee bestuurders.

Artikel 24: Document bestemd voor de potentiële aandeelhouders en verslagen

In het geval van uitgifte en verhandeling van de aandelen van de Vennootschap, kunnen de potentiële beleggers, vóór hun inschrijving, kosteloos een informatiedocument bekomen per post of elektronische post. Dit informatiedocument bevat minstens de volgende informatie:

A. wat betreft de informatie met betrekking tot de Vennootschap:

De naam, de juridische vorm, de oprichtingsdatum, de bestaansduur, de zetel, de samenstelling van de Raad van Bestuur, de instelling belast met de financiële dienst, de bewaarder, de verdeler(s), de commissaris, de balansdatum.

B. wat betreft de informatie met betrekking tot de compartimenten:

De naam, de oprichtingsdatum, de eventuele delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille, van de administratie en van de verhandeling. De categorie(ën) van activa waarin de compartimenten beleggen, de voornaamste recurrente kosten die door de Vennootschap worden gedragen en de niet-recurrente commissies die door de aandeelhouders worden gedragen naar aanleiding van de uitgifte of inkoop van aandelen, de eventuele categorieën en klassen van aandelen, de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving, inkoop of conversie van aandelen.

In het kader van de Jaarlijkse Algemene Vergadering kunnen de aandeelhouders op de zetel van de Vennootschap kosteloos het jaarverslag verkrijgen met de financiële informatie van elk compartiment van de Vennootschap, de samenstelling en de evolutie van de activa alsook de geconsolideerde situatie van alle compartimenten van de Vennootschap en het beheersverslag dat bestemd is om de aandeelhouders te informeren. Een halfjaarlijks verslag zal eveneens opgesteld worden door de Vennootschap. De jaar- en halfjaarlijkse verslagen zullen per elektronische post bezorgd worden aan de aandeelhouders in de mate dat de Vennootschap over de adressen van de bestemmelingen beschikt of per post voor de aandeelhouders die hierom vragen.

De goedkeuring van de jaarrekeningen en het verlenen van kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris gebeurt compartiment per compartiment, door de respectieve aandeelhouders.

Artikel 25: Kosten

De Vennootschap draagt het geheel van de volgende kosten met betrekking tot haar werking (per compartiment). De hierna vermelde kosten beantwoorden aan maximumkosten. De effectieve kosten worden vermeld in de documentatie bestemd voor de potentiële aandeelhouders:

<i>Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille</i>	<i>1% per jaar met een minimum van €2.500</i>
<i>Prestatieprovisie</i>	<i>10% van de overprestatie ten opzichte van de index of de benchmark die in de documentatie voor potentiële aandeelhouders wordt vermeld.</i>
<i>Vergoeding voor de administratie</i>	<i>0,20% per jaar met een minimum van €50.000</i>
<i>Overige kosten: inclusief de vergoeding van de commissaris, de bestuurders en de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding</i>	<i>0,40% per jaar</i>

Deze vergoedingen zijn trimestrieel betaalbaar aan de aangestelde Beheervennootschap en worden wekelijks berekend op basis van de netto-activa.

De Vennootschap draagt bovendien de kosten van haar oprichting, werking, ontbinding en eventuele herstructurering. Naast de kosten, heffingen of belastingen die rechtstreeks in verband staan met transacties van effectenverkeer omvatten die:

- de kosten van de officiële akten en wettelijke publicaties;
- de kosten van perscommuniqués ter informatie van de aandeelhouders;
- de publicatiekosten van de inventariswaarde in de landen waar de aandelen van de Vennootschap verhandeld worden;
- de kosten van de financiële diensten;
- de kosten van het secretariaat-generaal en van de eventuele Raad van de Vennootschap;
- de kosten in verband met de Algemene Vergaderingen en de Raden van Bestuur;
- de domiciliëringskosten van de Vennootschap;
- de vergoedingen van de vereffenaar(s);
- eventuele personeelskosten;
- de gerechtskosten en kosten voor juridisch advies eigen aan de Vennootschap;
- de eventuele bijdragen aan de controleoverheden;
- de kosten voor het verwerven en houden van het nominatieve aandeelhoudersregister;
- de kosten voor het drukken van het informatiedocument en de periodieke verslagen;
- de kosten voor het vertalen en het opmaken van de teksten en verslagen;
- de interesten en andere leningskosten;
- de noteringskosten van de ratingbureaus;
- de belastingen en andere eventuele heffingen in verband met haar bedrijfsuitoefening;
- alle overige kosten verricht in het vennootschapsbelang, met name, zonder dat deze opsomming uitputtend is, de telefoon-, telex-, telefax-, telegram- en portokosten van de Bewaarder bij de aan- en verkoop van effecten voor de portefeuille van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur mag op ieder moment het tarief van de bovenstaande kosten wijzigen en mits naleving van een maximum van 2% per jaar van de activa voor het geheel van de taken van beheer gedefinieerd in artikel 3, 41° van de Wet van 19 april 2014. De vergoeding van de Bewaarder mag niet meer bedragen dan 0,4% per jaar van de activa.

Aan elk compartiment zullen alle kosten en uitgaven worden aangerekend die erop betrekking hebben. De kosten en uitgaven die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegewezen, zullen over de compartimenten worden verdeeld, in verhouding tot het bedrag van de respectieve netto-activa.

De Raad van Bestuur zal beslissen over de aanrekening van de kosten met betrekking tot de oprichting, de opheffing, de ontbinding, de fusie of de splitsing van één of meer compartimenten.

Artikel 26: Boekjaar

Het boekjaar begint op één januari en eindigt op eenendertig december.

Artikel 27: Winstverdeling

Het gedeelte van de winst dat toekomt aan de kapitalisatieaandelen van de verschillende compartimenten, wordt gekapitaliseerd ten gunste van deze aandelen binnen het betreffende compartiment.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders van elk compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, het gedeelte van het resultaat dat voor de verschillende compartimenten aan de distributieaandelen kan worden toegekend overeenkomstig de geldende wetgeving. De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders moet zich, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen verbonden zijn, in deze materie houden aan artikel 203 § 2 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 zoals gewijzigd door artikel 26 van het Koninklijk besluit van 20 december 1996 en aan elke latere wijziging van dit artikel.

De Raad van Bestuur zal ook kunnen beslissen over het betaalbaar stellen van voorschotten op dividend voor de distributieaandelen, en dit onder voorbehoud van de wettelijke bepalingen ter zake.

De Raad van Bestuur stelt de instellingen aan die met de uitkeringen aan de aandeelhouders belast zijn.

De dividenden worden opgemaakt in euro of in een andere door de Raad van Bestuur te bepalen munt en zijn betaalbaar op de door de Raad van Bestuur gekozen data.

Op vervallen dividenden wordt geen interest betaald. Deze dividenden worden bewaard door de Vennootschap ter beschikking van de begunstigde.

Artikel 28: Ontbinding, vereffening en herstructurering

De ontbinding van de Vennootschap of een compartiment van de Vennootschap wordt beslist door de bevoegde Algemene Vergadering van aandeelhouders. Als de ontbinding betrekking heeft op een compartiment van de Vennootschap dan is de Algemene Vergadering van aandeelhouders van het betreffende compartiment bevoegd en de beslissing tot ontbinding van dit compartiment wijzigt in voorkomend geval de statuten. De ontbinding van het laatste bestaande compartiment van de Vennootschap leidt tot de vereffening van de Vennootschap.

In geval van ontbinding van één of meer compartimenten van de Vennootschap, wordt de vereffening uitgevoerd door één of meer vereffenaars, natuurlijke personen of rechtspersonen, benoemd door de Algemene Vergadering van het/de betreffende compartiment(en), die hun bevoegdheden en vergoedingen zal bepalen. De Vennootschap of het/de betreffende compartiment(en) legt/leggen een voorziening aan die overeenstemt met de kosten voor de ontbinding, vereffening en sluiting van de vereffening van de Vennootschap of het/de betreffende compartiment(en). Deze vergoeding zal bijgevolg de berekening van de netto-inventariswaarde van deze laatste beïnvloeden op de dag van de publicatie van de oproeping tot de Algemene Vergadering van de Vennootschap of het/de betreffende compartiment(en).

Beslissingen tot herstructurering (fusie, splitsing, inbreng van de algemeenheid of ermee gelijkgestelde operatie) van de Vennootschap of een compartiment van de Vennootschap worden door de bevoegde Algemene Vergadering van aandeelhouders genomen. Als de herstructurering één van de compartimenten van de Vennootschap betreft is de Algemene Vergadering van aandeelhouders van het/de betreffende compartiment(en) bevoegd.

Artikel 29: Wijziging van de statuten

Deze statuten kunnen worden gewijzigd door een Algemene Vergadering van aandeelhouders die onderworpen is aan de wettelijke quorum- en meerderheidsvoorwaarden.

Elke wijziging die een invloed heeft op de rechten van de aandeelhouders van een compartiment ten opzichte van die van de andere compartimenten, zal bovendien onderworpen zijn aan dezelfde verplichtingen van quorum en meerderheid in dit compartiment.

Artikel 30

Voor alle punten die niet in deze statuten behandeld worden, verwijst de Vennootschap naar de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen die op haar van toepassing zijn en waaraan ze zich onderwerpt, alsook naar de Wet van 19 april 2014 en naar de uitvoerende koninklijke besluiten.

Voor alle geschillen betreffende de uitvoering of interpretatie van de statuten zijn uitsluitend de rechtbanken van de zetel van de Vennootschap bevoegd.