

MercLin II SICAV

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal

PROSPECTUS
JULI 2020

MercLin II SICAV
Beleggingsvennootschap met veranderlijk
kapitaal
H.R. Luxemburg Nr. B 150.351

Maatschappelijke zetel	12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Raad van Bestuur	
Bestuurders	Stéphane MERCIER Bestuurder van Mercier Vanderlinden Asset Management, Antwerpen Jean SANDERS Verantwoordelijke Compliance en Risk Management van Mercier Vanderlinden Asset Management, Antwerpen John PAULY Voorzitter van het Directiecomité, Degroof Petercam Asset Services Frank Van Eylen Lid van het Directiecomité, Degroof Petercam Asset Services
Beheervenootschap	DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Beheerder	MERCIER VANDERLINDEN ASSET MANAGEMENT Lange Lozanastraat 254 B-2018 Antwerpen België
Bewaarder	BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Erkende bedrijfsrevisor	KPMG LUXEMBOURG SOCIETE COOPERATIVE 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

WAARSCHUWING

MercLin II SICAV (hierna de "BEVEK") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten onderworpen aan de bepalingen van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging ("ICB") (de "Wet van 2010").

De BEVEK is ingeschreven op de officiële lijst van de ICB's overeenkomstig de Wet van 2010 en onderworpen aan Deel I van deze wet. Deze inschrijving mag in geen geval of in welke vorm dan ook worden gezien als een positieve boordeling vanwege de Commissie van Toezicht op de Financiële Sector (Commission de Surveillance du Secteur Financier - "CSSF") van de inhoud van dit Prospectus of van de kwaliteit van de door de BEVEK aangeboden en gehouden effecten. Elke bewering van het tegendeel zou niet toegestaan en illegaal zijn.

De raad van bestuur van de BEVEK (hierna de "Raad van Bestuur") heeft alle nodige voorzorgsmaatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de in het Prospectus vermelde feiten juist en nauwkeurig zijn, en dat er geen enkel belangrijk feit is waarvan de weglating een van de hier vermelde beweringen onjuist zou kunnen maken.

De Raad van Bestuur neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de informatie in dit Prospectus op de datum van publicatie. Bijgevolg moet elke inlichting of bewering die niet opgenomen is in het Prospectus, in de bijlagen bij het Prospectus, indien van toepassing, in het (de) essentiële informatiedocument(en) voor de belegger (het "EID") of in de halfjaar- en jaarverslagen die er integraal deel van uitmaken, als niet toegestaan worden beschouwd.

Dit Prospectus is onderhevig aan bijwerkingen om rekening te houden met belangrijke wijzigingen in dit Prospectus. Elke potentiële inschrijver wordt bijgevolg aangeraden bij de BEVEK te informeren naar de eventuele publicatie van een recentere versie van het Prospectus.

Het Prospectus mag niet worden gebruikt als openbaar aanbod of aansporing tot verkoop in een gebied waar of onder omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of aansporing niet is toegestaan. Elke potentiële inschrijver die buiten het grondgebied van het Groothertogdom Luxemburg een exemplaar van het Prospectus of van het inschrijvingsformulier ontvangt, mag deze documenten niet beschouwen als een aanbod om aandelen te kopen of erop in te schrijven, tenzij in het desbetreffende grondgebied dergelijk aanbod volledig wettelijk is toegestaan, zonder registratie- of andere bepalingen. Alvorens in te schrijven, is het noodzakelijk na te gaan in welk(e) land(en) de BEVEK geregistreerd is en in het bijzonder welke compartimenten, klassen of categorieën van aandelen er toegelaten zijn voor commercialisering, evenals welke eventuele wettelijke beperkingen en wisselkoersbeperkingen er gelden op de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen van de BEVEK. De commercialisering van de BEVEK is toegelaten in Luxemburg en België.

Er werd geen enkele formaliteit ondernomen voor de registratie van de BEVEK of haar aandelen bij de "Securities and Exchange Commission" onder de wet van 1940 betreffende Amerikaanse beleggingsvennootschappen ("Investment Company Act"), haar wijzigingen of enige andere effectenwet. Bijgevolg mag dit Prospectus niet worden geïntroduceerd, overgemaakt of verspreid in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebieden of gebiedsdelen, of worden overhandigd aan een "US-person" zoals bedoeld in "Regulation S" van de wet van 1933 betreffende effecten ("Regulation S of the US Securities Act of 1933" zoals gewijzigd), behalve in het kader van transacties die vrij zijn van registratierechten volgens de effectenwet van 1933. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een inbreuk vertegenwoordigen op de Amerikaanse effectenwetten.

De aandelen van de BEVEK (hierna de "Aandelen") mogen niet aan "US-persons" worden aangeboden of verkocht, noch aan personen die wettelijk niet de bevoegdheid zouden kunnen hebben om het te doen of ten aanzien van wie een aansporing tot verkoop illegaal is (hierna de "niet-gemachtigde personen").

De Raad van Bestuur zal de onmiddellijke terugbetaling eisen van Aandelen gekocht of gehouden door niet-gemachtigde personen, met inbegrip van beleggers die niet-gemachtigde personen zijn geworden na de aankoop van de effecten.

Beleggers zijn verplicht om de BEVEK en/of Beheervenootschap op de hoogte te brengen i) als zij niet-gemachtigde personen worden of ii) als zij Aandelen houden in strijd met wettelijke/reglementaire bepalingen, het Prospectus of de statuten van de BEVEK, of iii) van alle omstandigheden die fiscale of wettelijke/reglementaire gevolgen kunnen hebben voor de BEVEK of de aandeelhouders, of die anderszins nadelig kunnen zijn voor de belangen van de BEVEK of van de andere aandeelhouders.

De BEVEK vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat een belegger zijn beleggersrechten, in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, slechts volledig rechtstreeks tegenover de BEVEK zal kunnen uitoefenen in het geval dat de belegger zelf en in eigen naam in het register van aandeelhouders van de BEVEK staat. In de gevallen waarin een belegger in een BEVEK belegt via een tussenpersoon die in de BEVEK belegt in eigen naam maar voor rekening van de belegger, zullen bepaalde rechten verbonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijkerwijs rechtstreeks door de belegger tegenover de BEVEK kunnen worden uitgeoefend. De belegger wordt aangeraden zich te informeren over zijn rechten.

Beleggingen in de BEVEK houden risico's in, waaronder die met betrekking tot de aandelen- en obligatiemarkten, de wisselkoersen tussen de valuta's en de volatiliteit van de rentevoeten. Er kan geen garantie worden gegeven dat de BEVEK haar doelstellingen zal bereiken. De waarde van het kapitaal en van de inkomsten uit beleggingen van de BEVEK is onderhevig aan schommelingen en beleggers lopen het risico het oorspronkelijk belegde bedrag niet terug te krijgen. Voorbijprestaties bieden overigens geen garantie voor toekomstige resultaten.

Alvorens te beleggen in de BEVEK of in geval van twijfel over de risico's die verbonden zijn aan een belegging in de BEVEK of over de geschiktheid van een compartiment voor het risicoprofiel van de belegger gezien zijn persoonlijke situatie dienen de beleggers hun eigen financiële, juridische en fiscale adviseurs te raadplegen om te bepalen of een belegging in de BEVEK voor hen geschikt is en hen om bijstand te vragen om volledig op de hoogte te zijn van eventuele wettelijke of fiscale gevolgen, of eventuele gevolgen in verband met wisselkoersbeperkingen of -controles waartoe de inschrijving, het bezit, de terugkoop, de conversie of overdracht van de aandelen aanleiding kunnen geven onder de geldende wetgeving in het land van verblijfplaats, woonplaats of vestiging van deze personen.

Elke verwijzing in het Prospectus naar:

- "Euro" of "EUR" heeft betrekking op de munteenheid van de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de eenheidsmunt.
- "Werkdag" heeft betrekking op een volledige dag waarop de banken open zijn in Luxemburg (zaterdagen, wettelijke feestdagen en bankverlofdagen uitgezonderd).

Exemplaren van het Prospectus zijn onder de hierboven vermelde voorwaarden beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Verwerking van persoonsgegevens

In overeenstemming met de bepalingen van de wet inzake gegevensbescherming die geldt in het Groothertogdom Luxemburg en Verordening nr. 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens die sinds 25 mei 2018 van toepassing is (de '**Wet inzake gegevensbescherming**'), verzamelt, bewaart en verwerkt de bevek in haar hoedanigheid van verwerkingsverantwoordelijke, de gegevens die door de beleggers worden verstrekt met het oog op de levering van de diensten die door de beleggers worden vereist en met het oog op de naleving van haar wettelijke en reglementaire verplichtingen. De verwerkte gegevens omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (inclusief het postadres of het e-mailadres), de bankgegevens en het belegde bedrag van elke belegger (of, indien de belegger een rechtspersoon is, de gegevens van zijn contactpersonen en/of eigenaar(s) ('**Persoonsgegevens**').

Beleggers kunnen naar eigen goeddunken weigeren om hun Persoonsgegevens aan de bevek mee te delen. In dat geval kan de bevek inschrijvingsaanvragen echter weigeren.

In overeenstemming met de voorwaarden die zijn vastgelegd door de Wet inzake gegevensbescherming heeft elke belegger het recht:

- om toegang te krijgen tot zijn Persoonsgegevens;
- om onjuiste of onvolledige Persoonsgegevens te laten rectificeren;
- om bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens;
- om zijn Persoonsgegevens te laten wissen;
- om zijn Persoonsgegevens te laten overdragen.

Elke belegger kan de bovenvermelde rechten uitoefenen door te schrijven naar de maatschappelijke zetel van de bevek. De belegger bevestigt eveneens te weten dat hij het recht heeft om een klacht in te dienen bij een toezichthoudende autoriteit op het gebied van gegevensbescherming.

De Persoonsgegevens die door de beleggers worden verstrekt, worden in het bijzonder verwerkt voor de verwerking van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van aandelen en de betaling van uitkeringen aan de beleggers, het bijhouden van rekeningen, het beheer van de relatie met de cliënt, de fiscale identificatie zoals vereist door de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (inclusief de wet- en regelgeving in verband met de CRS/FATCA) en de naleving van de geldende antiwitwasregels. De Persoonsgegevens die door de beleggers worden verstrekt, worden eveneens verwerkt om het aandeelhoudersregister van de bevek up-to-date te houden. Bovendien kunnen de Persoonsgegevens in bijkomende orde worden verwerkt voor commerciële doeleinden. Elke belegger heeft het recht om bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor commerciële doeleinden door een schriftelijke weigering te richten aan de maatschappelijke zetel van de bevek.

Hiertoe kunnen de Persoonsgegevens worden doorgegeven aan gelieerde entiteiten en derden die ondersteuning bieden voor de activiteiten van de bevek, met name de Beheervenootschap, de gedelegeerde Beheerders, Adviseurs in beleggingen, de Administratief Agent, de Registerhouder en Transfer Agent, de Domiciliëringsagent, de Bewaarder, de erkende Bedrijfsrevisor en/of enige andere vertegenwoordiger van de bevek, allen handelend als onderaannemer (de '**Onderaannemers**').

De Onderaannemers zijn gevestigd in de Europese Unie. De bevek kan Persoonsgegevens doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of regelgevende agentschappen, met inbegrip van de belastingautoriteiten, in of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving. Deze Persoonsgegevens kunnen in het bijzonder worden doorgegeven aan de Luxemburgse belastingdienst, die ze op haar beurt, als verwerkingsverantwoordelijke van de gegevens, kan doorgeven aan buitenlandse belastingdiensten.

Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig is voor de verwerking van de gegevens, behoudens de geldende wettelijke bewaringstermijnen die door de wetgeving zijn voorzien.

Op de aandelen van de verschillende compartimenten wordt alleen ingeschreven op basis van de informatie in het document met essentiële beleggersinformatie (het "EBI"). Het EBI is een precontractueel document dat essentiële informatie voor de beleggers bevat. Het bevat passende informatie over de essentiële kenmerken van elke aandelenklasse/-categorie van een bepaald compartiment.

Als u van plan bent om in te schrijven op aandelen, moet u eerst het EBI zorgvuldig lezen, samen met het Prospectus en zijn bijlagen, indien van toepassing, die specifieke informatie bevatten over het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten, en de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen van de BEVEK raadplegen, waarvan kopieën beschikbaar zijn op de website van <http://funds.degroofpetercam.lu/>, bij lokale agenten of entiteiten die de aandelen van de BEVEK commercialiseren, indien van toepassing, en gratis op aanvraag kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

INHOUDSTAFEL

	Blad zijde
I. Algemene beschrijving	11
II. Beheer en Bestuur	12
1. Raad van Bestuur	12
2. Beheervenootschap	12
3. Beheerder	13
4. Beleggingsadviseur	13
5. Bewaarder en Betaalagent	13
6. Domiciliëringsagent, Administratief agent, Transferagent en Registerhouder	16
7. Distributeurs en Nominees	16
8. Controle van de verrichtingen van de BEVEK	17
III. Doelstellingen, Beleggingsbeleid en -beperkingen	17
1. Algemene bepalingen	17
a) Doelstellingen van de BEVEK	17
b) Beleggingsbeleid van de BEVEK	17
c) Risicoprofiel van de BEVEK	18
2. Beleggingsbeleid, Risicoprofiel en Beleggersprofiel voor de Verschillende Compartimenten	18
a) MerclIn SICAV – Patrimonium	18
3. In Aanmerking Komende Financiële Activa	21
4. Beleggingsbeperkingen	24
5. Financiële Technieken en Instrumenten	29
IV. De Aandelen	34
1. Algemeen	34
2. Kenmerken van de aandelen	34

a) Aandelenklassen en -categorieën	34
b) Aandelen op naam en gedematerialiseerde aandelen	35
c) Fracties van aandelen	36
d) ISIN-codes	36
3. Uitgifte en inschrijvingsprijs van de aandelen	36
a) Inschrijvingen	35
b) Betaling van de inschrijvingen	35
c) Opschorting en weigering van inschrijvingen	37
d) Strijd tegen "Late Trading" en "Market Timing"	37
e) Strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme	37
4. Terugkoop van de aandelen	38
a) Algemeen	38
b) Terugkoopprocedure	38
c) Betaling van de terugkoop	39
5. Conversie van de aandelen	39
V. Netto-inventariswaarde van de aandelen	40
1. Definitie en berekening van de netto-inventariswaarde	40
2. Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en conversie van de aandelen	43
VI. Distributies	44
VII. Fiscaliteit	45
1. Fiscaal statuut van de bevek	45
2. Fiscaal statuut van de Aandeelhouders	45
3. Automatische informatie-uitwisseling	45
4. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)	46
VIII. Kosten	48
1. Belangrijkste kosten ten laste van de BEVEK	48

a)	Oprichtingskosten	48
b)	Provisies van de Beheervenootschap	48
c)	Provisie van de Beheerder	48
d)	Provisie van de Beleggingsadviseur	48
e)	Provisie van de Bewaarder en van de Betaalagent	49
f)	Provisies voor de Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder	49
2.	Andere kosten ten laste van de bevek	49
IX.	Boekjaar – Vergaderingen	50
1.	Boekjaar	50
2.	Vergaderingen	50
X.	Ontbinding en vereffening van de BEVEK	50
1.	Algemeen	50
2.	Vrijwillige vereffening	51
3.	Gerechtelijke vereffening	51
XI.	Vereffening en fusie van compartimenten, aandelenklassen of -categorieën	51
XII.	Fusie van compartimenten, aandelenklassen of -categorieën	52
1.	Fusie beslist door de raad van bestuur	52
2.	Fusie beslist door de aandeelhouders	53
3.	Rechten van de aandeelhouders en kosten ten laste van deze laatsten	53
XIII.	Informatie – Beschikbare documenten	54
1.	Beschikbare informatie	54
a)	Publicatie van de netto-inventariswaarde	54
b)	Financiële berichtgeving	54
c)	Periodieke verslagen	54
2.	Voor het publiek beschikbare documenten	54
a)	Beschikbare documenten	54
b)	Beloningsbeleid van de Beheervenootschap	55
c)	Inschrijvingsformulier	55

I. ALGEMENE BESCHRIJVING

MercLin II SICAV is een Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("BEVEK") naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten opgericht in Luxemburg op 21 december 2009 voor onbepaalde duur in de vorm van een naamloze vennootschap. De BEVEK werd oorspronkelijk opgericht in de vorm van een ICB onder deel II van de Wet van 2010. De historische prestaties van het compartiment Patrimonium, zoals hieronder gedefinieerd, werden gerealiseerd in het kader van een instelling voor collectieve belegging onder deel II van de Wet van 2010. Deze prestaties werden gerealiseerd tussen de datum van oprichting van de BEVEK en 20 juni 2014. Deze omstandigheden zijn niet langer relevant, aangezien de beleggingsbeperkingen en het beleggingsbeleid gewijzigd zijn. Gezien deze wijzigingen kunnen de verkoopdocumenten van de BEVEK alleen de historische prestaties van de BEVEK vermelden.

De BEVEK is in het bijzonder onderworpen aan de bepalingen van Deel I van de Wet van 2010, evenals aan de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de "Wet van 1915").

Het minimumkapitaal van de BEVEK bedraagt EUR 1.250.000,- (een miljoen tweehonderdvijftigduizend euro) en moet worden bereikt binnen een termijn van zes maanden vanaf de datum van erkenning van de BEVEK. Het bedrag van het kapitaal van de BEVEK zal te allen tijde gelijk zijn aan de netto-activawaarde van de compartimenten van de BEVEK en wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal van de BEVEK is uitgedrukt in euro.

Kapitaalveranderingen treden op van rechtswege en zonder de maatregelen inzake openbaarmaking en inschrijvingsmaatregelen in het Handels- en Vennootschappenregister van Luxemburg die voorzien zijn voor kapitaalsverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen.

De statuten van de BEVEK (hierna de "Statuten") werden gepubliceerd in het Luxemburgse staatsblad Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (het "Mémorial") op 13 januari 2010 en werden neergelegd bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg. De Statuten werden gewijzigd door een Buitengewone Algemene Vergadering op 20 juni 2014; de wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial van 10 juli 2014. Ze kunnen elektronisch worden geraadpleegd op de website van het Handels- en Vennootschappenregister van Luxemburg (www.rcsl.lu). Een kopie van de Statuten is ook verkrijgbaar, op aanvraag en zonder kosten, op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en raadpleegbaar op de website www.fundsquare.net.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister van Luxemburg onder het nummer B-150.351.

De BEVEK kan bestaan uit verschillende compartimenten die elk een pool van specifieke activa en passiva vertegenwoordigen en elk overeenkomen met een afzonderlijk beleggingsbeleid en een specifieke referentiemunt.

Binnen elk compartiment kunnen de aandelen van afzonderlijke aandelenklassen en daarbinnen van afzonderlijke categorieën zijn (kapitalisatieaandelen en distributieaandelen).

De BEVEK wordt dus opgevat als een ICB met meerdere compartimenten, zodat beleggers voor het ene of het andere compartiment kunnen kiezen waarvan de beheerstrategie het beste overeenkomt met hun doelstellingen en hun profiel.

Op het moment van de uitgifte van het Prospectus is er slechts één compartiment beschikbaar voor beleggers:

- MerclIn II SICAV – Patrimonium (hierna "Patrimonium" genaamd)

De Raad van Bestuur kan beslissen om nieuwe compartimenten op te richten. Het Prospectus zal dan de nodige aanpassingen ondergaan en gedetailleerde informatie bevatten over deze nieuwe compartimenten, zoals het beleggingsbeleid en de verkoopvoorwaarden.

In elk compartiment kan de Raad van Bestuur te allen tijde beslissen om verschillende klassen van aandelen ("aandelenklassen" of "klassen") uit te geven waarvan de activa gezamenlijk zullen worden belegd in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van het compartiment in kwestie, maar zullen worden onderworpen aan een specifieke vergoedingsstructuur of andere onderscheidende kenmerken zullen vertonen die eigen zijn aan elke klasse.

In het compartiment Patrimonium zijn de aandelen verkrijgbaar in zeven aandelenklassen die zullen verschillen naargelang het type van beleggers en, indien van toepassing, de beheervergoeding, een beleggingsminimum en de toepasselijke prestatievergoeding (zie hoofdstuk IV "De aandelen" en hoofdstuk VIII "Kosten"):

- "C"
- "C-dis"
- "R"
- "R-dis"
- "F"
- "F-dis"
- "I"

De klassen F, F-dis en I zijn inactief op datum van onderhavig prospectus. Zij kunnen worden gelanceerd bij eenvoudige beslissing van de raad van bestuur tegen een eenheidsprijs van 1.000 EUR per aandeel.

De definitie van deze aandelenklassen is opgenomen in hoofdstuk IV "De Aandelen", paragraaf 2. "Kenmerken van de aandelen", paragraaf a) "Aandelenklassen en -categorieën".

In elk compartiment en/of in elke aandelenklasse kan de Raad van Bestuur overigens te allen tijde beslissen om twee categorieën van aandelen ("aandelen categorieën" of "categorieën") uit te geven, die verschillen naargelang hun distributiebeleid:

- De categorie "distributieaandelen", die overeenkomt met de distributieaandelen die recht zullen geven op een dividend
- De categorie "kapitalisatieaandelen" die overeenkomt met de kapitalisatieaandelen die geen recht zullen geven op de uitkering van een dividend

Elke aandeelhouder kan om de terugkoop van zijn aandelen door de BEVEK verzoeken, volgens de hierna beschreven voorwaarden en bepalingen in hoofdstuk IV "De aandelen", paragraaf 4. "Terugkoop van de aandelen".

Tegenover derden vormt de BEVEK één en dezelfde rechtspersoon. De activa van een bepaald compartiment stemmen slechts overeen met de schulden, verbintenissen en verplichtingen die betrekking hebben op dit compartiment. In de betrekkingen tussen de aandeelhouders onderling wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

1 RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van de BEVEK beschikt over de ruimste bevoegdheden om onder alle omstandigheden in naam van de BEVEK op te treden, onder voorbehoud van de bevoegdheden die de Luxemburgse wet uitdrukkelijk aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders toekent.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur en het beheer van de activa van elk compartiment van de BEVEK. Het kan alle handelingen van beheer en bestuur stellen voor rekening van de BEVEK, namelijk de aankoop, verkoop, inschrijving of omruiling van alle effecten, de beleggingsdoelstellingen en het door elk van de compartimenten te volgen beleggingsbeleid bepalen, en alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn aan de activa van de BEVEK.

2 BEHEERVENNOOTSCHAP

De Raad van Bestuur heeft, onder zijn verantwoordelijkheid en onder zijn toezicht, **Degroof Petercam Asset Services** ("DPAS") aangesteld als beheervennootschap van de BEVEK (hierna de "Beheervennootschap").

Degroof Petercam Asset Services is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, op 20 december 2004 in Luxemburg opgericht voor onbepaalde duur. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd op Rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxemburg. Haar ingeschreven en volgestort maatschappelijk kapitaal bedraagt 2.000.000, - euro.

Haar Directoraat is samengesteld uit de volgende personen:

- De heer John Pauly
- Mevrouw Sandra Reiser;
- De heer Frank Van Eylen
- De heer Jérôme Castagne.

Haar Raad van Toezicht is samengesteld uit de volgende personen:

- De heer Bruno Houdmont
- De heer Hugo Lasat
- Mevrouw Annemarie ARENS
- De heer Frédéric Wagner

DPAS is onderworpen aan hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 en in die hoedanigheid verantwoordelijk voor het collectief portefeuillebeheer van de BEVEK. Deze activiteit dekt overeenkomstig bijlage II van de Wet van 2010 de volgende taken:

(I) het portefeuillebeheer. In deze context kan DPAS:

- alle adviezen geven of aanbevelingen doen met betrekking tot de uit te voeren beleggingen,
- contracten afsluiten, alle effecten en alle andere activa kopen, verkopen, ruilen en leveren,
- voor rekening van de BEVEK, alle stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de effecten die het vermogen van de BEVEK vormen.

(II) het bestuur dat bestaat uit:

- a) de juridische en boekhoudkundige beheerdiensten van de BEVEK,
- b) de opvolging van vragen om inlichtingen van klanten,
- c) de beoordeling van de portefeuilles en de bepaling van de waarde van de aandelen van de BEVEK (met inbegrip van de fiscale aspecten),

- d) het toezicht op de naleving van de regelgeving,
- e) het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de BEVEK,
- f) de verdeling van de inkomsten van de BEVEK,
- g) de uitgifte en de terugkoop van aandelen van de BEVEK (i.e. activiteit van Transferagent),
- h) de afwikkeling van de contracten (met inbegrip van de verzending van de certificaten),
- i) de registratie en bewaring van de verrichtingen.

(III) de commercialisering van de aandelen van de BEVEK.

Overeenkomstig de wet- en regelgeving en met de voorafgaande toestemming van de Raad van Bestuur van de BEVEK is DPAS gemachtigd om, op eigen kosten, zijn taken en bevoegdheden of een deel daarvan te delegeren aan een persoon of vennootschap die het passend acht (hierna de "gedelegeerde(n)"), met dien verstande dat het Prospectus vooraf wordt bijgewerkt en dat DPAS volledig verantwoordelijk blijft voor de daden van deze gedelegeerde(n).

Momenteel zijn de functies van het beheer, het centraal beheer en de commercialisering van de BEVEK gedelegeerd.

3 BEHEERDER

De Beheervenootschap zorgt voor het beheer van de compartimenten van de BEVEK. Ze kan het beheer ervan delegeren aan een erkende beheerder.

De Beheervenootschap heeft het beheer van de compartimenten van de BEVEK gedelegeerd aan de vennootschap naar Belgisch recht **MERCIER VANDERLINDEN ASSET MANAGEMENT** (de "Beheerder").

Hiertoe werd tussen de Beheervenootschap en de Beheerder een beheerovereenkomst voor onbepaalde duur gesloten. Krachtens deze overeenkomst zorgt de Beheerder voor het dagelijks beheer van de activa van de portefeuilles eigen aan elk compartiment van de BEVEK, met inachtneming van de specifieke beheerbepalingen.

MERCIER VANDERLINDEN ASSET MANAGEMENT werd op 18 september 2000 in Antwerpen (België) opgericht onder de naam Optimum Asset Management in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar hoofdactiviteit bestaat uit portefeuillebeheer en haar toezichthoudende autoriteit is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van België.

4 BELEGGINGSADVISEUR

De Beheerder krijgt bijstand van een beleggingsadviseur die hem aanbevelingen, advies en raad zal verstrekken bij de keuze van de beleggingen en bij de selectie van de activa die moeten worden opgenomen in de portefeuilles van de compartimenten.

5 BEWAARDER EN BETAALAGENT

De Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. is aangesteld als bewaarder van de BEVEK (hierna de "Bewaarder") in de zin van artikel 33 van de Wet van 2010.

De Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, opgericht op 29 januari 1987 in Luxemburg voor onbepaalde duur onder de naam Banque Degroof Luxembourg S.A.. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd op Rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxemburg. De bank oefent bankactiviteiten uit sinds haar oprichting.

De Bewaarder vervult zijn functies krachtens een bewaarderovereenkomst voor onbepaalde duur tussen de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en de BEVEK.

Krachtens dezelfde overeenkomst treedt Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ook op als Betaalagent voor de financiële dienst van de aandelen van de BEVEK.

De Bewaarder vervult de door de Luxemburgse wet voorgeschreven verplichtingen en plichten en meer bepaald de opdrachten bedoeld in de artikelen 33 tot 37 van de Wet van 2010.

De Bewaarder moet eerlijk, loyaal, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van de BEVEK en de aandeelhouders van de BEVEK handelen.

De Bewaarder mag geen activiteiten uitoefenen, met betrekking tot de BEVEK of de Beheervenootschap handelend voor rekening van de BEVEK, die van dien aard zijn dat ze belangenconflicten veroorzaken tussen de BEVEK, de aandeelhouders, de Beheervenootschap en de Bewaarder zelf. Een belang is een bron van voordeel van welke aard dan ook en een belangenconflict is een situatie waarin, bij de uitoefening van de activiteiten van de Bewaarder, de belangen van de Bewaarder concurreren met die van, met name, de BEVEK, de aandeelhouders en/of de Beheervenootschap.

De Bewaarder kan de BEVEK, rechtstreeks of onrechtstreeks, een reeks bankdiensten verlenen naast de diensten van bewaarder in de strikte zin van het woord.

Het leveren van aanvullende diensten en de banden op het gebied van kapitaal tussen de Bewaarder en bepaalde spelers van de BEVEK kunnen leiden tot bepaalde belangenconflicten tussen de BEVEK en de Bewaarder.

De situaties waarin sprake kan zijn van een eventueel belangenconflict bij de uitoefening van de activiteiten van de Bewaarder kunnen, onder meer, de volgende zijn:

- de Bewaarder kan financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten laste van de BEVEK;
- de Bewaarder heeft een belang bij de uitoefening van zijn activiteiten dat verschilt van het belang van de BEVEK;
- de Bewaarder wordt, om financiële of andere redenen, ertoe aangezet om de belangen van een klant boven die van de BEVEK te stellen;
- de Bewaarder ontvangt van een andere tegenpartij dan de BEVEK een ander voordeel bij de uitoefening van zijn activiteiten dan de gebruikelijke vergoedingen, of zal dat ontvangen;
- de Bewaarder en de beheervenootschap zijn rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden met Bank Degroof Petercam S.A. en sommige personeelsleden van Banque Degroof Petercam S.A. zijn lid van de beheervenootschap;
- de Bewaarder doet een beroep op delegaties en subgedelegeerden om zijn functies te vervullen;
- de Bewaarder kan de BEVEK naast de diensten van bewaarder een reeks bankdiensten verlenen.

De Bewaarder kan deelnemen aan dit soort activiteiten als deze laatste de uitoefening van zijn taken als Bewaarder in functioneel en hiërarchisch opzicht heeft gescheiden van zijn andere potentieel conflictuele taken en als potentiële belangenconflicten naar behoren worden opgespoord, beheerd, opgevolgd en mee gedeeld aan de aandeelhouders van de BEVEK.

Om eventuele belangenconflicten die zich kunnen voordoen te beperken, te identificeren, te voorkomen en te verminderen, zijn er procedures en maatregelen voor belangenconflicten ingevoerd bij de Bewaarder om er concreet voor te zorgen dat bij het optreden van een belangenconflict het belang van de Bewaarder niet onredelijk wordt bevoorrecht.

In het bijzonder:

- mengen de personeelsleden van Banque Degroof Petercam Luxembourg SA die lid zijn van de raad van

bestuur van de BEVEK zich niet in het beheer van de BEVEK dat gedelegeerd blijft aan de beheervennootschap, die het zal waarnemen of delegeren volgens haar eigen procedures, gedragsregels en personeel;

- kan geen personeelslid van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. dat taken van bewaring, toezicht en/of adequate opvolging van de kasstromen vervult, lid zijn van de raad van bestuur van de BEVEK;

De Bewaarder publiceert op de volgende website, <http://www.degroof.lu/?lang=fr#!/page/investisseur-institutionnel/uci-establishment-and-administration>, de lijst van de door hem gebruikte delegaties en subgedelegeerden.

De selectie en de controle van de subgedelegeerden van de Bewaarder vindt plaats overeenkomstig de Wet van 2010. De Bewaarder controleert op potentiële belangenconflicten die zich kunnen voordoen met zijn subgedelegeerden. Momenteel heeft de Bewaarder geen belangenconflicten vastgesteld met zijn subgedelegeerden.

Wanneer, ondanks de maatregelen die zijn ingevoerd om eventuele belangenconflicten die zich kunnen voordoen met de Bewaarder te beperken, te identificeren, te voorkomen en te verminderen, een dergelijk conflict zich toch voordoet, zal de Bewaarder te allen tijde voldoen aan zijn wettelijke en contractuele verplichtingen jegens de BEVEK. Indien een belangenconflict de BEVEK of de aandeelhouders van de BEVEK aanzienlijk en negatief kan beïnvloeden en niet kan worden opgelost, zal de Bewaarder de BEVEK hiervan op de hoogte brengen, die passende maatregelen zal nemen.

Bijgewerkte informatie over de Bewaarder kan worden verkregen op eenvoudig verzoek van de aandeelhouders.

6 DOMICILIËRINGSAGENT, ADMINISTRATIEF AGENT, TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

De Beheervennootschap oefent de taken uit met betrekking tot het centraal beheer van de BEVEK (hierna het "Centraal Beheer").

De Beheervennootschap oefent de functies van Domiciliëringsagent, Administratief agent, Transferagent en Registerhouder van de BEVEK. In dit kader vervult zij ook de administratieve functies die de Luxemburgse wetgeving vereist, zoals de boekhouding en het bijhouden van de maatschappelijke boeken, met inbegrip van het aandeelhoudersregister. Zij zorgt tevens voor de periodieke berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel in elk compartiment en in elke klasse/categorie indien van toepassing.

7 DISTRIBUTEURS EN NOMINEES

De Beheervennootschap kan te allen tijde beslissen om distributeurs en/of Nominees aan te stellen om haar te helpen bij de distributie en plaatsing van de aandelen van de verschillende compartimenten van de BEVEK.

Er zullen distributieovereenkomsten worden gesloten tussen de Beheervennootschap en de verschillende distributeurs / Nominees.

Overeenkomstig deze overeenkomsten oefent de aldus benoemde distributeur op actieve wijze een activiteit uit die zich toespitst op de commercialisering, plaatsing en verkoop van de aandelen van de compartimenten van de BEVEK. De distributeur treedt op als bemiddelaar tussen de beleggers en de Beheervennootschap voor de inschrijving op aandelen van de BEVEK. De distributeur zal gemachtigd zijn om voor rekening van de BEVEK inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders van beleggers en aandeelhouders te ontvangen, en aandelen aan te bieden tegen een prijs die gebaseerd is op de respectieve netto-inventariswaarde van deze aandelen, eventueel verhoogd met een toetredingsrecht. De distributeur zal de ontvangen inschrijvings-, terugkoop- en/of conversieorders overhandigen aan de

Beheervenootschap. De distributeur is ook gemachtigd om betalingen in verband met de ontvangen inschrijvings- en terugkooporders te ontvangen en uit te voeren.

Overeenkomstig deze overeenkomsten zal de Nominee worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister in plaats van de cliënten die hebben belegd in de BEVEK. De bepalingen en voorwaarden van de distributieovereenkomst bepalen onder meer dat een cliënt die door bemiddeling van de Nominee in de BEVEK heeft belegd, te allen tijde de overdracht op zijn naam kan eisen van de aandelen waarop hij via de Nominee heeft ingeschreven. Na ontvangst van de overdrachtsinstructie van de Nominee wordt de cliënt in eigen naam ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de BEVEK.

Beleggers behouden niettemin de mogelijkheid om rechtstreeks, zonder bemiddeling van een distributeur of Nominee, in de BEVEK te beleggen, tenzij het beroep op de diensten van een Nominee onontbeerlijk of zelfs verplicht is om dwingende wettelijke, regelgevende of praktische redenen.

De lijst van de distributeurs zal worden vermeld in de jaar- en halfjaarverslagen van de BEVEK.

8 CONTROLE VAN DE VERRICHTINGEN VAN DE BEVEK

KPMG Luxembourg Société Coopérative is aangesteld als erkende Bedrijfsrevisor van de BEVEK en vervult de door de wet voorgeschreven verplichtingen en plichten.

III. DOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -BEPERKINGEN

1. ALGEMENE BEPALINGEN

a) Doelstellingen van de BEVEK

De BEVEK beoogt, via de beschikbare compartimenten, de beleggers een zo hoog mogelijke valorisatie van het belegde kapitaal te verstrekken, terwijl ze het voordeel van een brede risicospreiding genieten.

De BEVEK beoogt, als hoofddoelstelling, het behoud van het kapitaal in reële termen en bestendige groei van de activa van elk compartiment.

b) Beleggingsbeleid van de BEVEK

De BEVEK beoogt deze doelstelling hoofdzakelijk te bereiken door actief beheer van portefeuilles van in aanmerking komende financiële activa. Overeenkomstig de in de paragraaf 3 hieronder vermelde voorwaarden en limieten, en in overeenstemming met het hieronder gedefinieerde beleggingsbeleid van elk compartiment, kunnen de in aanmerking komende financiële activa met name bestaan uit rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's, effecten, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's en/of financiële derivaten, zonder echter andere types van in aanmerking komende financiële activa uit te sluiten.

Elk compartiment zal kunnen (a) beleggen in derivaten, zowel om de beleggingsdoelstellingen te behalen als met het oog op hedging en efficiënt portefeuillebeheer en (b) gebruik maken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, onder de voorwaarden en binnen de limieten die worden opgelegd door de wet, de regelgeving en de administratieve praktijk, met inachtneming van de in paragraaf 2. "Beleggingsdoelstellingen en -beleid voor de verschillende compartimenten" en 3. "Algemeen beleid voor de compartimenten" hieronder vermelde beperkingen.

Elk compartiment van de BEVEK zal ervoor moeten zorgen dat zijn globale blootstelling aan financiële

derivaten de totale netto-activawaarde van zijn portefeuille niet overschrijdt.

De globale blootstelling is een maatregel die werd ingevoerd om het hefboomeffect te beperken dat het gebruik van financiële derivaten op het niveau van elk compartiment doet ontstaan. De methode die wordt toegepast om de globale blootstelling van elk compartiment van de BEVEK te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. De methode van de verplichtingen bestaat erin de posities in financiële derivaten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen.

Het maximale hefboomniveau in verband met financiële derivaten met inachtneming van de methode van de verplichtingen zal 100 % bedragen.

Elk compartiment van de BEVEK zal een ander beleggingsbeleid vertonen in termen van type en aandeel van in aanmerking komende financiële activa en/of in termen van geografische, industriële of sectorale diversificatie.

c) Risicoprofiel van de BEVEK

De specifieke risico's van elk compartiment en hun beheerdoelstelling worden uitvoeriger beschreven in het beleggingsbeleid voor elk compartiment.

Aangezien de verschillende compartimenten onderhevig zijn aan schommelingen van de financiële markten en aan de risico's die inherent zijn aan elke belegging in effecten, kan de verwezenlijking van deze doelstellingen niet gegarandeerd worden.

Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstelling van de BEVEK en de compartimenten zal worden bereikt en dat de beleggers het bedrag van hun oorspronkelijke belegging zullen terugkrijgen.

De in paragraaf 3 hieronder vermelde voorwaarden en limieten beogen echter een diversificatie van de portefeuilles te zorgen om deze risico's te verminderen.

Beleggers die de historische prestaties van de compartimenten wensen te kennen, worden uitgenodigd het EIB van het desbetreffende compartiment te raadplegen, dat in principe de gegevens van de laatste drie boekjaren bevat. Beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens geenszins kunnen worden opgevat als een indicator voor de toekomstige prestaties van de verschillende compartimenten van de BEVEK

De doelstellingen en het beleggingsbeleid bepaald door de Raad van Bestuur evenals het risicoprofiel en het beleggersprofiel zijn als volgt voor elk compartiment.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID, RISICOPROFIEL EN BELEGGERSPROFIEL VOOR DE VERSCHILLENDE COMPARTIMENTEN

Binnen de grenzen en met inachtneming van de hierna vermelde beperkingen is het beleggingsbeleid voor de verschillende compartimenten als volgt:

a) MerclIn II SICAV – Patrimonium

De beheerdoelstelling van het compartiment **Patrimonium** stemt overeen met een gemiddeld risiconiveau in verband met de aandelen- en obligatiemarkten van de OESO-lidstaten en van Hong Kong, zonder echter andere landen uit te sluiten.

De totale blootstelling aan de opkomende markten en grensmarkten zal daarentegen niet 40 % van de nettoactiva van het compartiment overschrijden, met een specifieke limiet van 15 % voor de grenslanden.

Deze blootstelling zal hetzij rechtstreeks, hetzij via ICBE's en/of ICB's, hetzij via Amerikaanse, Europese of internationale/mondiale depositocertificaten, respectievelijk ADR's, EDR's of IDR's/GDR's, kunnen worden uitgevoerd.

ADR's, EDR's of IDR's/GDR's vermelden onderliggende effecten uitgegeven door ondernemingen gevestigd in opkomende landen of grenslanden maar verhandeld op een gereguleerde markt buiten het opkomende land of grensland in kwestie, voornamelijk in Noord-Amerika of in Europa. Door in ADR's, EDR's en IDR's/GDR's te beleggen, verwacht het compartiment in staat te zijn een deel van de aan zijn beleggingsbeleid verbonden ontwikkelingsrisico's te beperken, hoewel andere risico's, zoals de blootstelling aan het valutarisico, blijven bestaan.

ADR's, EDR's en IDR's/GDR's zijn certificaten die gewoonlijk worden uitgegeven door een bank en/of grote financiële instellingen in de geïndustrialiseerde landen en die de houders ervan recht geven op effecten uitgegeven door een buitenlandse of binnenlandse onderneming. Depositocertificaten nemen de wisselkoersrisico's en economische risico's niet weg die verbonden zijn aan de onderliggende aandelen van een onderneming die haar activiteiten in een ander land uitoefent. Er wordt verduidelijkt dat de ADR's, EDR's of IDR's/ GDR's geen ingebedde financiële derivaten zullen bevatten.

Met betrekking tot zijn beleggingen in China is het compartiment niet van plan om rechtstreeks op de Chinese markt van de A-Shares te beleggen. Het compartiment zal evenmin beleggen in OTC-derivaten "P-Notes" die door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) worden uitgegeven voor de Indiase markt. Het zal dit echter onrechtstreeks kunnen doen door gebruik te maken van verbonden aandelen of participation notes uitgegeven door instellingen die de status van QFII (Qualified Foreign Institutional Investor) hebben of door te beleggen in ICBE's die rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in A-Shares of P-Notes. Deze beleggingen zullen echter beperkt blijven tot 10 % van de nettoactiva van het compartiment.

Er wordt verduidelijkt dat de "Russian Trading System Stock Exchange" ("RTS Stock Exchange") en de "Moscow Interbank Currency Exchange" ("MICEX") als gereguleerde Russische markten worden beschouwd.

Het compartiment verdeelt voornamelijk en op dynamische wijze de verschillende activaklassen binnen een samengestelde portefeuille van: aandelen en andere aan aandelen assimileerbare waarden, obligaties en converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten (zoals verhandelbare schuldbewijzen, depositocertificaten, commercial paper, enz.), kasinstrumenten en kasequivalenten en andere verhandelbare waarden die het recht geven om effecten te verwerven via inschrijving of omruiling. Er wordt echter verduidelijkt dat de beleggingen op de aandelenmarkten zullen kunnen evolueren tussen 0 % en 75 % van de nettoactiva van het compartiment.

Het compartiment zal tot maximaal 15 % kunnen beleggen in effecten van het type ABS (asset-backed security) en/of MBS (mortgage-backed security). In ongunstige marktomstandigheden kunnen de onderliggende activa van deze effecten illiquide blijken en negatief reageren in geval van wanbetalingen en/of positieve ontwikkelingen van de rentevoeten.

Hoewel de beleggingen rechtstreeks kunnen worden uitgevoerd, kan het compartiment ook beleggen door middel van rechten van deelneming of aandelen van instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") en/of instellingen voor collectieve belegging ("ICB's"), met inbegrip van Exchange Traded Funds ("ETF's"), in de zin van artikel 1, lid (2), alinea's a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, die gereguleerd, open en gediversifieerd zijn en waarvan de risicospreiding vergelijkbaar is met die van de Luxemburgse ICB's die onder Deel I van de Wet van 2010 vallen.

Er moet opgemerkt worden dat de activiteit van een ICB of van een compartiment dat in andere ICB's belegt, kan leiden tot een verdubbeling van bepaalde kosten. In aanvulling op de kosten ten laste van het compartiment in het kader van het dagelijks beheer ervan worden algemene kosten en

beheerprovisies onrechtstreeks geboekt op de activa van het compartiment via de doel-ICB's die het bezit. De gecumuleerde beheerprovisies mogen niet meer dan 5 % bedragen. Wanneer het compartiment belegt in ICB's die rechtstreeks of via delegatie worden beheerd door de Beheervenootschap of door een andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap verbonden is in het kader van een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, kan er geen toetredings- of uittredingsprovisie voor de ICB waarvan de aandelen/rechten van deelneming zijn verworven, ten laste van het compartiment komen.

Daarenboven en voor een maximum van 20 % van zijn nettoactiva kan het compartiment beslissen om op de grondstoffenmarkten te beleggen door middel van beursgenoteerde grondstoffen (ETC), op voorwaarde dat zij voldoen aan de definitie van effecten volgens artikel 41 (1) a) - d), van de wet van 17 december 2010, artikel 2 van het Groothertogelijk Reglement van 8 februari 2008 en punt 17 van de ESMA 07-044b-aanbevelingen; deze producten mogen geen derivaten bevatten en mogen niet leiden tot een fysieke levering van de onderliggende grondstoffen. Het compartiment kan eveneens beleggen, nog steeds binnen de in deze paragraaf beschreven limiet van 20 %, in financiële derivaten op grondstoffenindexen, op voorwaarde dat zij voldoen aan artikel 50 (1)(g) van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 9 van de Europese Richtlijn 2007/16/EG).

Het compartiment kan eveneens beleggen in gestructureerde producten, voor een maximum van 25 % van zijn nettoactiva. De term "gestructureerde producten" verwijst naar effecten uitgegeven door vooraanstaande financiële instellingen om de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de "onderliggende activa") te herstructureren. Als zodanig geven de financiële instellingen effecten uit ("gestructureerde producten") waarvan de prestaties gekoppeld zijn aan die van de onderliggende activa. Deze laatste moeten voldoen aan de definitie van effecten volgens artikel 41(1) a) - d), van de wet van 17 december 2010, artikel 2 van het Groothertogelijk Reglement van 8 februari 2008 en punt 17 van de ESMA 07-044b-aanbevelingen, en moeten in de lijn liggen van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van het compartiment. Bovendien mogen de risico's inherent aan de blootstelling aan deze onderliggende activa de hierna vermelde beleggingslimieten niet overschrijden.

Het compartiment kan ook, in bijkomende orde, liquide middelen aanhouden.

Wanneer de marktomstandigheden het rechtvaardigen, kan het compartiment echter tot 100 % van zijn nettoactiva beleggen in contanten, termijndeposito's, rente- of monetaire producten, zoals obligaties, geldmarktinstrumenten die regelmatig worden verhandeld en met een resterende looptijd van maximaal 12 maanden, en monetaire ICBE's en ICB's. Het compartiment zal er echter voor zorgen dat een overmatige concentratie van zijn activa in een enkele andere monetaire ICBE's of ICB's wordt vermeden en dat, in het algemeen, de in paragraaf 4 hieronder beschreven beleggingsbeperkingen en risicospreidingsregels worden nageleefd. Er geldt geen beperking met betrekking tot de uitgiftemunt van deze effecten. De termijndeposito's en liquide middelen mogen echter niet meer dan 49 % van de nettoactiva van het compartiment bedragen; de termijndeposito's en liquide middelen bij een tegenpartij, met inbegrip van de Bewaarder, mogen niet meer dan 20 % van de nettoactiva van het compartiment bedragen.

In het kader van een goed beheer van zijn portefeuille en binnen de grenzen van de in paragraaf 3 beschreven beleggingsbeperkingen kan het compartiment gebruik maken van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten.

Het gebruik van deze technieken en instrumenten brengt bepaalde risico's met zich mee en er kan geen enkele garantie worden gegeven dat het door het gebruik van deze technieken en instrumenten beoogde doel kan worden bereikt.

Om het rendement van zijn portefeuille te optimaliseren, kan het compartiment gebruik maken van technieken en financiële derivaten, zowel voor beleggingsdoeleinden als voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of hedgingdoeleinden, binnen de in paragraaf 3 hieronder beschreven voorwaarden

en beperkingen. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden gepaard gaat met een hefboomeffect. Hierdoor wordt de volatiliteit van het rendement van het compartiment verhoogd.

Het compartiment moet er echter voor zorgen dat zijn totale blootstelling aan financiële derivaten niet hoger is dan zijn totale nettoactivawaarde. De totale blootstelling van het compartiment kan bijgevolg niet hoger zijn dan 200 % van de totale nettoactivawaarde. Bovendien kan deze totale blootstelling niet met meer dan 10 % worden verhoogd door middel van tijdelijke leningen, zodat de totale risicoblootstelling van het compartiment nooit hoger kan zijn dan 210 % van de totale nettoactivawaarde.

De evolutie van de netto-inventariswaarde van het aandeel kan onzeker zijn, want ze is onderhevig aan schommelingen van de aandelenmarkten en van de rentevoeten. Dit kan leiden tot volatiliteit van de koers en periodes van achteruitgang van de koers. Dit compartiment biedt geen garantie met betrekking tot de verwezenlijking van zijn doelstellingen. Beleggingen in aandelen houden over het algemeen een hoger risico in dan beleggingen in obligaties. Dit komt deels doordat de koers van aandelen fluctueert met de markt, de evolutie van de concurrenten en de verspreide informatie. Gezien het hogere risico is de mogelijke opbrengst van beleggingen in aandelen over het algemeen hoger dan die van beleggingen in obligaties.

De netto-inventariswaarde van het compartiment wordt uitgedrukt in euro.

Risicoprofiel

De activa van het compartiment **Patrimonium** zijn onderhevig aan schommelingen van de markt en aan de risico's die inherent zijn aan elke belegging in aandelen en in obligaties.

Beleggersprofiel

Het compartiment **Patrimonium** richt zich tot beleggers die willen profiteren van de evolutie van de aandelenmarkt.

Het compartiment **Patrimonium** richt zich zowel tot particuliere beleggers als tot institutionele beleggers. De BEVEK wordt aanbevolen voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar.

3. IN AANMERKING KOMENDE FINANCIËLE ACTIVA

De beleggingen in de verschillende compartimenten van de BEVEK mogen uitsluitend bestaan uit:

Effecten en geldmarktinstrumenten

- a) effecten en geldmarktinstrumenten die op een beurs genoteerd zijn of worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals erkend door de lidstaat van herkomst en ingeschreven op de lijst van de gereguleerde markten gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie ("EU") of op de officiële website van deze laatste (hierna "Gereguleerde Markt");
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die op een beurs verhandeld worden op een andere, gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de EU;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs van een staat die niet deel uitmaakt van de EU of verhandeld op een andere, gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een staat die niet deel uitmaakt van de EU;

- d) effecten en geldmarktinstrumenten nieuw uitgegeven onder voorbehoud dat (i) de uitgiftevoorwaarden de verplichting inhouden dat de aanvraag voor de toelating tot de officiële notering op een effenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende en voor het publiek toegankelijke markt wordt ingediend en dat (ii) de toelating uiterlijk voor het einde van de periode van een jaar sinds de uitgifte wordt verkregen;
- e) andere geldmarktinstrumenten dan die verhandeld op een gereguleerde markt, voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf onderworpen zijn aan een reglementering bedoeld om de beleggers en spaartegoeden te beschermen en voor zover deze instrumenten worden:
- uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid of de centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde staat of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten van de EU deelnemen; of
 - uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de in punt a), b) en c) hierboven bedoelde gereguleerde markten; of
 - uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële regels die door de CSSF als minstens even streng worden beschouwd dan die in het gemeenschapsrecht; of
 - uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd voor zover de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van de beleggers die gelijkwaardig zijn aan die bedoeld in het eerste, tweede of derde streepje, en voor zover de emittent hetzij een vennootschap is waarvan het kapitaal en de reserves minstens tien miljoen euro (10.000.000,- EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig richtlijn 78/660/EEG, hetzij een entiteit is die zich, binnen een groep van vennootschappen waartoe een of meer beursgenoteerde vennootschappen behoren, wijdt aan de financiering van de groep, of een entiteit is die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Elk compartiment van de BEVEK zal bovendien tot 10 % van zijn netto-activa mogen beleggen in andere dan de in punt a) tot e) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten.

Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging

- f) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") en/of andere instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") in de zin van artikel 1, paragraaf (2), punt a) en b) van de Europese richtlijn 2009/65/EG, al dan niet gevestigd in een EU-lidstaat, op voorwaarde dat:
- deze andere ICB's zijn erkend overeenkomstig een wetgeving waardoor zij onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat in het gemeenschapsrecht en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende wordt gewaarborgd;
 - het beschermingsniveau gewaarborgd aan de houders van rechten van deelneming in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan dat voor de houders van rechten van deelneming in een ICBE en in het bijzonder dat de regels inzake de scheiding van de activa, leningen, verkoop van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van de Europese richtlijn 2009/65/EG;

- de activiteiten van deze andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen die een beoordeling van de activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering van de verslagperiode mogelijk maken;
- het aandeel van de activa dat de ICBE's of de andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen, in totaal kunnen beleggen, overeenkomstig hun beheersreglementen of hun oprichtingsdocumenten, in rechten van deelnemingen in andere ICBE's of andere ICB's, niet meer dan 10 % bedraagt.

Deposito's bij een kredietinstelling

- g) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden ingetrokken en een looptijd van minder dan of gelijk aan twaalf maanden hebben, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een EU-lidstaat of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF als gelijkwaardig worden beschouwd aan die van het gemeenschapsrecht.

Financiële derivaten

- h) financiële derivaten met inbegrip van vergelijkbare instrumenten die aanleiding geven tot een betaling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt van het type bedoeld in punt a), b) en c) hierboven, of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ("OTC-derivaten"), op voorwaarde dat:
- de onderliggende waarde bestaat uit de in punt a) tot g) hierboven beschreven instrumenten, uit financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de BEVEK kan beleggen in overeenstemming met haar beleggingsdoelstellingen;
 - de tegenpartijen van de verrichtingen in OTC-derivaten kredietinstellingen zijn die aan een prudentieel toezicht onderworpen zijn en tot de door de CSSF erkende categorieën behoren;
 - de OTC-derivaten het voorwerp zijn van een regelmatige, betrouwbare en controleerbare waardering en te allen tijde op initiatief van de BEVEK tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, afgewikkeld of afgesloten door een compenserende transactie; en
 - dat deze verrichtingen er in geen geval toe leiden dat de BEVEK afwijkt van haar beleggingsdoelstellingen.

De BEVEK kan meer bepaald betrokken zijn bij verrichtingen met betrekking tot opties, termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten.

Gekruiste beleggingen

Een compartiment van de BEVEK ("Beleggerscompartiment") kan inschrijven op effecten die door een of meerdere andere compartimenten van de BEVEK (elk een "Doelcompartiment") worden of zijn uitgegeven, deze verwerven en/of in bezit houden, zonder dat de BEVEK onderworpen is aan de eisen gesteld door de Wet van 1915 inzake de inschrijving, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen aandelen, onder voorbehoud echter dat:

- het Doelcompartiment niet op zijn beurt belegt in het Beleggerscompartiment dat wordt belegd in dit Doelcompartiment; en
- het aandeel van de activa die de Doelcompartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen, in totaal kunnen beleggen, in overeenstemming met hun beleggingsbeleid, in rechten van deelneming in andere

Doelcompartimenten van dezelfde ICB, niet meer dan 10 % bedraagt; en

- het eventueel aan de betrokken effecten verbonden stemrecht wordt opgeschort zolang de effecten worden aangehouden door het Beleggerscompartiment, onverminderd een passende verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- in ieder geval, zolang deze effecten worden aangehouden door het Beleggerscompartiment, hun waarde niet in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de nettoactivawaarde van de BEVEK voor de controle van de minimumdrempel voor de nettoactiva die door de Wet van 2010 wordt opgelegd; en

er geen verdubbeling van beheer-/inschrijvings- of terugkoopprovisies is tussen deze provisie bij het Beleggerscompartiment en het Doelcompartiment.

De BEVEK kan in bijkomende orde liquide middelen aanhouden.

4. BELEGGINGSBEPERKINGEN

Effecten en geldmarktinstrumenten

1. De BEVEK zal haar netto-activa niet beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent in een verhouding die de hierna gestelde limieten overschrijdt, met dien verstande dat (i) deze beperkingen in acht worden genomen binnen elk compartiment en (ii) emittenten die gegroepeerd zijn met het oog op consolidatie van de rekeningen als één geheel worden beschouwd bij de berekening van de in punt a) tot e) hieronder beschreven beperkingen.

- a) Een compartiment mag niet meer dan 10 % van zijn netto-activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door eenzelfde entiteit.

Bovendien mag de totale waarde van de door het compartiment gehouden effecten en geldmarktinstrumenten waarin het meer dan 5 % van zijn netto-activa belegt niet meer dan 40 % van de waarde van zijn netto-activa bedragen. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en op transacties op OTC-derivaten met deze instellingen.

- b) Eenzelfde compartiment mag cumulatief tot 20 % van zijn netto-activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten bij eenzelfde groep.

- c) De in punt a) hierboven beoogde limiet van 10 % kan worden verhoogd tot maximaal 35 % wanneer de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke instanties, door een staat die niet deel uitmaakt van de EU of door internationale instellingen van openbare aard waarin een of meer lidstaten van de EU deelnemen.

- d) De in punt a) hierboven beoogde limiet van 10 % kan worden verhoogd tot maximaal 25 % voor bepaalde obligaties wanneer deze worden uitgegeven door een kredietinstelling die haar maatschappelijke zetel in een EU-lidstaat heeft en die wettelijk onderworpen is aan een bijzonder overheidstoezicht ter bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder zullen de bedragen van de uitgifte van deze obligaties overeenkomstig de wet moeten worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de eruit voortvloeiende verbintenissen voldoende indekken en die bij voorrang worden aangewend voor de terugbetaling van het kapitaal en de betaling van de verlopen interesten ingeval de emittent in gebreke blijft. Indien een compartiment meer dan 5 % van zijn netto-activa belegt in hierboven bedoelde obligaties, uitgegeven door eenzelfde emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan 80 % van zijn netto-activawaarde bedragen.

- e) De in punt c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt a) hierboven gestelde limiet van 40 %.
- f) **In afwijking van het bovenstaande mag elk compartiment volgens het principe van de risicospreiding tot 100 % van zijn netto-activa beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties, door een staat die deel uitmaakt van de OESO, door een andere lidstaat van de Groep van 20 (« G-20 »), Singapore, Brazilië, Rusland of door internationale instellingen van openbare aard waarin een of meer lidstaten van de EU deelnemen.**

Indien een compartiment gebruikt maakt van deze laatste mogelijkheid moet het effecten bezitten die toebehoren aan minstens 6 verschillende uitgiften, zonder dat de effecten van eenzelfde uitgifte 30 % van het totaalbedrag van de netto-activa overschrijden.

- g) Onverminderd de onder punt 7 hierna gestelde limieten wordt de in punt a) hierboven bedoelde limiet van 10 % verhoogd tot maximaal 20 % voor investeringen in aandelen en/of schuldbewijzen uitgegeven door eenzelfde entiteit wanneer het beleggingsbeleid van het compartiment beoogt de samenstelling van een bepaalde door de CSSF erkende aandelen- of schuldbewijzenindex te reproduceren, op de volgende basis:
- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd,
 - de index is een representatief voorbeeld van de markt waarop hij betrekking heeft,
 - de index wordt naar behoren gepubliceerd.

De limiet van 20 % wordt verhoogd tot 35 % wanneer dit wordt gerechtvaardigd door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Belegging tot deze limiet is slechts toegestaan voor één enkel emittent.

Deposito's bij een kredietinstelling

2. De BEVEK mag niet meer dan 20 % van de netto-activa van elk compartiment beleggen in bankdeposito's bij eenzelfde entiteit. Vennootschappen die met het oog op de consolidatie van hun rekeningen gegroepeerd zijn, dienen voor de berekening van deze beperking als één enkele entiteit te worden beschouwd.

Financiële derivaten

- 3.
- a) Bij een verrichting in OTC-derivaten mag het tegenpartijrisico niet meer bedragen dan 10 % van de netto-activa van het compartiment wanneer de tegenpartij een van de in sectie 3 punt 9) hierboven beoogde kredietinstellingen is, of 5 % van zijn netto-activa in de andere gevallen.
- b) Beleggingen in financiële derivaten zijn toegestaan voor zover de totale risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, niet meer bedragen dan de beleggingslimieten bepaald in punt 1. a) tot e), 2., 3. a) hierboven en 5. en 6. hieronder. Wanneer de BEVEK belegt in financiële derivaten op basis van een index, worden die beleggingen niet noodzakelijkerwijs gecombineerd met de gestelde limieten bepaald in punt 1. a) tot e), 2., 3. a) hierboven en 5. en 6. hieronder.

- c) Wanneer een effect of geldmarktinstrument een financieel derivaat bevat, moet dit laatste in aanmerking worden genomen bij de toepassing van de in de punt 3. d) en 6. hieronder vermelde bepalingen, evenals bij de beoordeling van de risico's verbonden aan transacties in financiële derivaten, zodat het totaalrisico verbonden aan de financiële derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van de activa.
- d) Elk compartiment zorgt ervoor dat het totaalrisico verbonden aan de financiële derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van zijn portefeuille. Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de dagwaarde van de onderliggende activa, met het tegenpartijrisico, met het verwachte marktverloop en met de beschikbare tijd om de posities te vereffenen.

Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging

Onder voorbehoud van andere strengere bijzondere bepalingen die betrekking hebben op een bepaald compartiment en worden beschreven in paragraaf 2 hierboven, indien van toepassing:

4.

- a) Mag de BEVEK niet meer dan 20 % van de netto-activa van elk compartiment beleggen in rechten van deelneming in eenzelfde ICBE of een andere ICB van het open type, zoals bepaald in sectie 3 punt f) hierboven.
- b) Mogen de beleggingen in rechten van deelneming in andere ICB's dan de ICBE's in totaal niet meer bedragen dan 30 % van de netto-activa van de BEVEK.

Wanneer een compartiment rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, worden de activa van deze ICBE's of andere ICB's niet samengevoegd voor de gestelde limieten bepaald in punt 7. a) tot e) hieronder.

- c) Wanneer de BEVEK belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's die, rechtstreeks of via delegatie, worden beheerd door dezelfde Beheervenootschap of door een andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, kan de Beheervenootschap of de andere vennootschap geen instap- of terugkoopvergoedingen factureren voor de belegging van de BEVEK in rechten van deelneming in andere ICBE's en/of andere ICB's.

Het maximumbedrag van de beheersvergoedingen die zowel aan de BEVEK als aan de ICBE's en/of andere ICB's waarin de BEVEK van plan is te beleggen kan worden gefactureerd, is dat vermeld onder hoofdstuk VIII. VIII "Kosten"):

Voor zover deze ICBE of ICB een rechtspersoon met meerdere compartimenten is waarbij de activa van een compartiment uitsluitend worden gebruikt om te voldoen aan de rechten van de beleggers met betrekking tot dat compartiment, en aan de rechten van de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan bij de oprichting, de werking of de vereffening van dat compartiment, dient elk compartiment als een afzonderlijke emittent te worden beschouwd voor de toepassing van de bovenstaande risicospreidingsregels.

Gecombineerde limieten

- 5. Niettegenstaande de individuele limieten bepaald in punt 1. a) 2. en 3. a) hierboven mag een compartiment niet meerdere van de volgende elementen combineren wanneer dit ertoe zou leiden dat het meer dan 20 % van zijn activa in eenzelfde instelling zou beleggen:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door de betrokken entiteit,
 - deposito's bij de betrokken entiteit, of
 - risico's verbonden aan transacties in OTC-derivaten met de betrokken entiteit.
6. De limieten bepaald in punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5. mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's of derivaten van die instelling, in overeenstemming met punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5, samen niet meer dan 35 % van de netto-activa van het betrokken compartiment bedragen.

Beperkingen op de controle

- 7.
- a) De BEVEK mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor het een aanzienlijke invloed kan uitoefenen op het beheer van een emittent.
 - b) De BEVEK mag niet meer verwerven dan 10 % aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent.
 - c) De BEVEK mag niet meer verwerven dan 10 % schuldbewijzen van eenzelfde emittent.
 - d) De BEVEK mag niet meer verwerven dan 10 % geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent.
 - e) De BEVEK mag niet meer verwerven dan 25 % van de rechten van deelneming in eenzelfde ICBE en/of andere ICB in de zin van artikel 2 lid (2) van de Wet van 2010.

De limieten bepaald in punt 7. c) tot e) hierboven mogen genegeerd worden op het moment van verwerving indien het brutobedrag van de schuldbewijzen of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

De limieten bepaald in punt 7. a) tot e) hierboven zijn niet van toepassing op:

- effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke instanties;
- effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een staat die niet deel uitmaakt van de EU;
- effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale instellingen van openbare aard waarin een of meer lidstaten van de EU deelnemen;
- aandelen in het kapitaal van een vennootschap van een derde land ten opzichte van de EU, op voorwaarde dat (i) deze vennootschap haar activa voornamelijk belegt in effecten van emittenten van die staat wanneer, (ii) krachtens de wetgeving van die staat, een dergelijke deelneming voor de BEVEK de enige mogelijkheid vormt om te beleggen in effecten van emittenten van die staat, en (iii) deze vennootschap in haar beleggingsbeleid de in punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a), 4. a) en b), 5., 6. en 7. a) tot e) hierboven vermelde regels voor risicospreiding, het tegenpartijrisico en de beperking van de controle naleeft;
- aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die beheer-, advies of commercialiseringsactiviteiten uitoefenen in het land waar de dochteronderneming is

gevestigd met betrekking tot de terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders, uitsluitend voor eigen rekening of voor hun rekening.

Leningen

8. Elk compartiment mag leningen opnemen tot 10 % van zijn netto-activa voor zover het om tijdelijke leningen gaat. Elk compartiment mag ook door middel van een back-to-backlening valuta's verwerven.

Verbintenissen met betrekking tot optiecontracten, aankopen en verkopen van termijncontracten worden niet als leningen beschouwd voor de berekening van deze beleggingslimiet.

Ten slotte zal de BEVEK ervoor zorgen dat de beleggingen van elk compartiment voldoen aan de volgende regels:

9. De BEVEK mag geen kredieten verlenen of zich borg stellen voor derden. Deze beperking belet de BEVEK niet om effecten, geldmarktinstrumenten of andere niet volledig volgestorte financiële instrumenten te kopen.
10. De BEVEK mag geen effecten, geldmarktinstrumenten of in paragraaf 3, punt e), f) en h) hierboven vermelde andere financiële instrumenten verkopen vanuit een ongedekte positie.
11. De BEVEK mag geen onroerende goederen kopen, tenzij dergelijke aankopen noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.
12. De BEVEK mag geen grondstoffen, edele metalen of certificaten daarvan kopen.
13. De BEVEK mag haar activa niet aanwenden om effecten te waarborgen.
14. De BEVEK mag geen warrants of andere instrumenten uitgeven die het recht verlenen om aandelen van de BEVEK te verwerven.

Niettegenstaande alle voorgaande bepalingen:

15. Mogen de hierboven vastgelegde limieten genegeerd worden bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van het betrokken compartiment.

Mits zij erop toeziet dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, kan de BEVEK van de hierboven vastgelegde limieten afwijken gedurende een periode van zes maanden volgend op de datum van haar erkenning.

16. Wanneer de bovenstaande maximumpercentages worden overschreden buiten de controle van de BEVEK of als gevolg van de uitoefening van rechten verbonden aan de effecten in portefeuille, moet de BEVEK, in haar verkooptransacties, als prioritaire doelstelling hebben om de situatie te regulariseren rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om te allen tijde andere beleggingsbeperkingen in te voeren, voor zover deze noodzakelijk zijn om te voldoen aan de wet- en regelgeving die van kracht is in bepaalde staten waar de aandelen van de BEVEK zouden kunnen worden aangeboden en verkocht.

Master-feederconstructies

Elk compartiment kan fungeren als feedercompartiment (de "Feeder") van een andere ICBE of van een

compartiment van deze laatste (de "Master") die niet zelf een feeder-ICBE/-compartiment is en die geen aandelen/rechten van deelneming in een feeder-ICBE/-compartiment bezit. In dat geval moet de Feeder minstens 85 % van zijn activa beleggen in aandelen/rechten van deelneming van de Master.

De Feeder mag niet meer dan 15 % van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende elementen:

- a) accessoire liquide middelen overeenkomstig artikel 41, lid (2), tweede alinea van de Wet van 2010;
- b) financiële derivaten, die alleen mogen worden gebruikt voor hedgingdoeleinden, overeenkomstig artikel 41, lid (1), punt g), en artikel 42, lid (2) et (3) van de Wet van 2010;
- c) roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van de activiteit van de BEVEK.

Wanneer een als Feeder gekwalificeerd compartiment belegt in aandelen/rechten van deelneming van een Master, kan de Master geen inschrijvings- of terugkoopkosten aanrekenen aan het Feeder-compartiment voor de verwerving of overdracht van aandelen/rechten van deelneming van de Master.

Indien een compartiment als Feeder gekwalificeerd wordt, wordt een beschrijving van alle vergoedingen en alle terugbetalingen van kosten verschuldigd door de Feeder vanwege zijn belegging in aandelen/rechten van deelneming van de Master, evenals van de totale kosten van de Feeder en de Master, opgenomen in het Prospectus. Het jaarverslag van de BEVEK zal de totale kosten van de Feeder en de Master vermelden.

Indien een compartiment als Master van een andere ICBE gekwalificeerd wordt, zal dit compartiment geen inschrijvings- of terugkoopkosten aanrekenen aan de Feeder.

5. FINANCIËLE TECHNIKEN EN INSTRUMENTEN

Onverminderd de bijzondere bepalingen vermeld in het beleggingsbeleid van elk compartiment (Hoofdstuk III. paragraaf 2. "Investeringsdoelstellingen, beleggingsbeleid, risicoprofiel en beleggersprofiel voor de verschillende compartimenten"), kan de BEVEK een beroep doen op technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, zoals het opnemen en verstrekken van effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer, onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van de wet, de regelgeving en de administratieve praktijk en in overeenstemming met Circulaire 14/592 van de CSSF over de richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) betreffende beursgenoteerde fondsen (ETF's) en andere aangelegenheden in verband met ICBE's (ESMA/2014/937), zoals hieronder beschreven.

De nettoblootstellingen (dat wil zeggen blootstellingen van de BEVEK verminderd met de door de BEVEK ontvangen zekerheden) aan een tegenpartij voor verrichtingen van effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten moeten in aanmerking worden genomen binnen de limiet van 20 % van artikel 43(2) van de Wet van 2010 in overeenstemming met het punt in kadertje 27 van de richtsnoeren van de ESMA 10-788. Met het oog op de beperking van het tegenpartijrisico in verrichtingen tot het opnemen en verstrekken van effectenleningen, repoverrichtingen, of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten kan de BEVEK een zekerheid in aanmerking nemen overeenkomstig de vereisten zoals onder punt c) hieronder geformuleerd.

De inkomsten uit dergelijke technieken zijn volledig terug te betalen aan het betreffende compartiment na aftrek van de eruit voortvloeiende rechtstreekse en onrechtstreekse operationele kosten.

De BEVEK zal geen effectenlening verstrekken.

BEHOUDENS ANDERSLUIDENDE BEPALINGEN DIE SPECIFIEK IN ZIJN BELEGGINGSBELEID WORDEN

VERMELD, ZAL GEEN COMPARTIMENT VAN DE BEVEK GEBRUIK MAKEN VAN "EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES" EN/OF BELEGGEN IN EEN "TOTALE-OPBRENGSTENSWAP", ZOALS DEZE TERMEN ZIJN GEDEFINIEERD IN VERORDENING (EU) 2015/2365 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 25 NOVEMBER 2015 BETREFFENDE DE TRANSPARANTIE VAN EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES EN VAN HERGEBRUIK.

IN GEVAL VAN GEBRUIK VAN DEZE TRANSACTIES DOOR EEN COMPARTIMENT ZAL HET PROSPECTUS WORDEN BIJGEWERKT.

a) Effectenleningen

Elk compartiment kan slechts een effectenlening opnemen in de volgende bijzondere gevallen verbonden aan de vereffening van verkoopverrichtingen van effecten: (i) wanneer de effecten in registratie zijn, (ii) wanneer de effecten van een verstrekte effectenlening niet tijdig werden teruggegeven en (iii) om een achterstand in de vereffening te vermijden wanneer de Bewaarder de verkochte effecten niet kan leveren.

b) Repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten

Elk compartiment kan repoverrichtingen ("repurchase agreements") uitvoeren die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten waarbij de bepalingen van het contract de verkoper het recht verlenen om de verkochte effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip die tussen beide partijen bij het sluiten van het contract worden bedongen.

Elk compartiment kan retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomsten sluiten die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten en krachtens welke de cedent/verkoper de verplichting heeft de effecten waarop de retrocessie betrekking heeft, terug te nemen tegen een prijs en op een tijdstip die tussen de partijen bij het sluiten van de overeenkomst worden bedongen.

Bij repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten kan elk compartiment optreden in de hoedanigheid van zowel koper als verkoper.

Elk compartiment kan slechts verrichtingen uitvoeren met tegenpartijen die onder een prudentieel toezicht staan dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht.

Effecten die het voorwerp zijn van een repoverrichting of van een retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomst, kunnen dit enkel zijn in de vorm van:

- (a) Kortlopende bankcertificaten of geldmarktinstrumenten, zoals vermeld in hoofdstuk III. paragraaf 3 punt a) tot e) of;
- (b) obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een OESO-lidstaat, door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, of
- (c) obligaties uitgegeven door emittenten andere dan overheidsemittenten die voldoende liquiditeit bieden, of
- (d) aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het monetaire type die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en een AAA-rating of enige andere vorm van equivalente rating genieten, of
- (e) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat of op een beurs van een OESO-lidstaat en opgenomen in een belangrijke index.

Tijdens de looptijd van een aankoopcontract met reporecht of een retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomst mag het betrokken compartiment de onderliggende effecten van dit contract niet verkopen of in pand geven/als waarborg stellen zolang de tegenpartij haar terugkooprecht op de effecten niet heeft uitgeoefend of de terugkooptermijn niet is verstreken, tenzij het compartiment over andere dekkingsmiddelen beschikt.

Aangezien de compartimenten openstaan voor terugkoop, moet elk compartiment erop toezien de omvang van de repoverrichtingen en van de retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten op een zodanig niveau te handhaven dat het te allen tijde aan zijn terugkoopverplichting van aandelen kan tegemoetkomen.

De effecten die elk compartiment ontvangt in het kader van een aankoopcontract met reporecht, van retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, moeten overeenkomstig het beleggingsbeleid bepaald in hoofdstuk III, paragraaf 2. en 3. tot de in aanmerking komende activa behoren. Om te voldoen aan de verplichtingen vermeld in hoofdstuk III, paragraaf 4. moet elk compartiment rekening houden met zijn via repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten rechtstreeks of onrechtstreeks gehouden posities.

c) Beheer van de zakelijke zekerheid

In het kader van de repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten moet elk compartiment een zakelijke zekerheid ontvangen in voldoende hoeveelheid en waarvan de waarde minstens gelijk is aan de totale waarde van het tegenpartijrisico.

Conform de richtlijnen van de ESMA bestemd voor de bevoegde autoriteiten en beheervenootschappen van ICBE's (ESMA/2014/937), moet de zakelijke zekerheid voldoende gediversifieerd zijn in termen van landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende diversificatie inzake concentratie van de emittenten wordt geacht te zijn voldaan indien de BEVEK van een tegenpartij in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en transacties in OTC-derivaten een korf van zakelijke zekerheden ontvangt waarin de blootstelling aan een bepaalde emittent maximaal 20 % van de netto-inventariswaarde bedraagt. Indien de BEVEK aan verschillende tegenpartijen blootgesteld is, moeten de verschillende korven van zakelijke zekerheden worden samengevoegd om de blootstellingslimiet van 20 % aan één emittent te berekenen. Overeenkomstig Circulaire 14/592 van de CSSF en de richtlijnen ESMA/2014/937 is het de BEVEK echter toegelaten volledig gewaarborgd te zijn door verschillende effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat, door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties, door een derde staat of door internationale instellingen van openbare aard waarin een of meer lidstaten deelnemen op voorwaarde van effecten van ten minste zes verschillende uitgiffen te ontvangen, waarbij de effecten van één uitgifte niet meer dan 30 % van de netto-inventariswaarde van de BEVEK mogen vertegenwoordigen.

De zakelijke zekerheid moet ten gunste van de BEVEK geblokkeerd zijn, in principe in de vorm van:

- (a) contanten, andere aanvaardbare vormen van liquide middelen en geldmarktinstrumenten, zoals vermeld in hoofdstuk III. paragraaf 3 punt a) tot e) of
- (b) obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een OESO-lidstaat, door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, of
- (c) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersteklas emittenten die voldoende liquiditeit bieden, of
- (d) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of op een beurs van een OESO-lidstaat en opgenomen in een belangrijke index, of
- (e) aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het monetaire type die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en een AAA-rating of enige andere vorm van equivalente rating genieten, of
- (f) aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICBE's die hoofdzakelijk beleggen in obligaties en/of in aandelen zoals bedoeld in (c) en (e) hierboven.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om de ontvangen zakelijke zekerheid in de vorm van contanten in de volgende activa te herbeleggen:

- (a) kortlopende bankdeposito's, of

- (b) geldmarktinstrumenten, zoals vermeld in hoofdstuk III. paragraaf 3 punt a) tot e) of
- (c) kortlopende obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, of
- (d) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersteklas emittenten die voldoende liquiditeit bieden, of
- (e) retrocessieovereenkomsten zoals hierboven beschreven, of
- (f) aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het monetaire type die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en een AAA-rating of enige andere vorm van equivalente rating genieten.

d) Waardevermindingsbeleid / crisissimulatiebeleid

- a. In de gevallen waarin de BEVEK gebruik maakt van een van de hierboven vermelde technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zal de BEVEK haar waardevermindingsbeleid toepassen voor elke activaklasse die de BEVEK/het(de) compartiment(en) bij wijze van zakelijke zekerheid/financiële waarborg heeft(hebben) ontvangen. Dit waardevermindingsbeleid zal rekening houden met de kenmerken van elke activaklasse, waaronder de kredietkwaliteit/rating van de emittent, de volatiliteit van de prijs van de ontvangen zakelijke zekerheid, evenals de resultaten van de uitgevoerde crisissimulaties volgens de bestaande procedure. De waardevermindering is een percentage dat wordt afgetrokken van de marktwaarde van de bij wijze van zakelijke zekerheid/financiële waarborg gegeven effecten. Ze is bedoeld om het risico van verlies in geval van wanbetaling van de tegenpartij te verminderen.
- b. In het geval dat de BEVEK (of een of meerdere compartiment(en) voor ten minste 30 % van haar/zijn nettoactiva zakelijke zekerheid/financiële waarborg ontvangt (ontvangen), moet een passend crisissimulatiebeleid worden toegepast om ervoor te zorgen dat er regelmatig crisissimulaties worden uitgevoerd, zowel in normale als in uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden, zodat de BEVEK (of haar compartiment(en)) het liquiditeitsrisico in verband met de ontvangen zakelijke zekerheid/financiële waarborg(en) kan beoordelen.
- c. De punten a) en b) hierboven moeten ook worden toegepast voor elke zakelijke zekerheid/financiële waarborg die de BEVEK (of een of meerdere compartiment(en)) zou(den) ontvangen in het kader van transacties met OTC-derivaten (met het doel en in de betekenis van dit prospectus).
- d. De volgende waardeverminderingen worden toegepast door de BEVEK (de BEVEK behoudt zich het recht voor dit waardevermindingsbeleid op elk moment te herzien, in welk geval het prospectus dienovereenkomstig zal worden aangepast).

Activaklasse	Aanvaarde minimale rating	Marge	Maximum per emittent
1/ Contanten, andere aanvaardbare vormen van liquide middelen en geldmarktinstrumenten	/	100 % - 110 %	20 %
2/ Obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een OESO-lidstaat of door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter	AA-	100 % - 110 %	20 %
3/ Obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten met een hoge rating die een toereikende liquiditeit bieden	AA-	100 % - 110 %	20 %

MERCLIN SICAV

4/ Aandelen genoteerd of verhandeld op een gereglementeerde markt van een EU-lidstaat of op een beurs van een OESO-lidstaat en opgenomen in een belangrijke index	/	100 % - 110 %	20 %
5/ Aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het geldmarkttype die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en met een triple A- rating of een andere vorm van rating die als equivalent wordt beschouwd	UCITS - AAA	100 % - 110 %	20 %
6/ Aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICBE's die voornamelijk beleggen in obligaties en/of aandelen zoals bedoeld in 3. en 5. hierboven	/	100 % - 110 %	20 %

IV. DE AANDELEN

1. ALGEMEEN

Het kapitaal van de BEVEK wordt vertegenwoordigd door de activa van de verschillende compartimenten van de BEVEK. Inschrijvingen worden belegd in de activa van het betreffende compartiment.

Alle aandelen van de BEVEK moeten volledig volgestort zijn. Hun uitgifte is niet beperkt in aantal.

De aandelen van elk compartiment zijn zonder nominale waarde en verlenen geen voorkeurrecht bij de uitgifte van nieuwe aandelen. De aan de aandelen verbonden rechten zijn die vermeld in de Wet van 1915 voor zover er niet van wordt afgeweken door de Wet van 2010. Elk volledig aandeel geeft recht op één stem op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, ongeacht de netto-inventariswaarde ervan.

De BEVEK vormt één juridische entiteit. De activa van een bepaald compartiment strekken echter slechts tot waarborg voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen die dit compartiment betreffen. In de betrekkingen tussen de aandeelhouders onderling wordt elk compartiment behandeld als een afzonderlijke entiteit.

2. KENMERKEN VAN DE AANDELEN

a) Aandelenklassen en -categorieën

Voor elk compartiment kan de Raad van Bestuur op elk moment beslissen om verschillende aandelenklassen uit te geven, die zelf onderverdeeld kunnen zijn in aandelencategorieën (kapitalisatieaandelen of distributieaandelen).

Op de datum van het Prospectus heeft de Raad van Bestuur beslist de volgende aandelenklassen uit te geven voor het compartiment Patrimonium dat zich in het bijzonder onderscheidt door de aard van de beleggers en, in voorkomend geval, verschillende beheer- of prestatieprovisies of een minimumbeleggingsbedrag:

- "C": aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- "C-dis": distributieaandelen aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- "R": voorbehouden aan natuurlijke personen en rechtspersonen onder beheer- of adviesmandaat bij Mercier Vanderlinden Asset Management of die erkend zijn door de Raad van Bestuur.
- "R-dis": distributieaandelen voorbehouden aan natuurlijke personen en rechtspersonen onder beheer- of adviesmandaat bij Mercier Vanderlinden Asset Management of die erkend zijn door de Raad van Bestuur.
- 'F': voorbehouden aan natuurlijke en rechtspersonen die werden erkend door de Raad van bestuur en waarvoor de minimale initiële inschrijving 250.000 EUR bedraagt.
- 'F-dis': distributieaandelen voorbehouden aan natuurlijke en rechtspersonen die werden erkend door de Raad van bestuur en waarvoor de minimale initiële inschrijving 250.000 EUR bedraagt.
- 'I': aandelen voorbehouden aan institutionele beleggers die werden erkend door de Raad van Bestuur.

De klassen F, F-dis en I zijn inactief op datum van onderhavig prospectus. Zij kunnen worden gelanceerd bij eenvoudige beslissing van de raad van bestuur tegen een eenheidsprijs van 1.000 EUR per aandeel.

•

De distributieaandelen geven, in principe, hun eigenaars recht op dividenduitkeringen, afgehouden van het quotum van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse die aan de distributieaandelen van dit compartiment of van deze klasse toewijsbaar is (raadpleeg hieromtrent hoofdstuk IV "Uitkeringen").

De kapitalisatieaandelen geven geen recht op dividenduitkeringen. Bij elke jaarlijkse of interim-dividenduitkering aan de distributieaandelen wordt het quotum van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse toewijsbaar aan het totaal aantal distributieaandelen, verminderd met een bedrag gelijk aan dat van de dividenduitkering, wat een daling tot gevolg heeft van het percentage van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse toewijsbaar aan het totaal aantal distributieaandelen, terwijl het quotum van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse toewijsbaar aan het totaal aantal kapitalisatieaandelen, ongewijzigd blijft en aldus een stijging tot gevolg heeft van het percentage van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse toewijsbaar aan het totaal aantal kapitalisatieaandelen.

De verdeling van de waarde van de nettoactiva van een compartiment of van een bepaalde klasse tussen alle distributieaandelen enerzijds en alle kapitalisatieaandelen anderzijds gebeurt overeenkomstig Artikel 14 van de Statuten.

De netto-inventariswaarde van een aandeel is bijgevolg afhankelijk van de waarde van de nettoactiva van het compartiment of van de klasse waaronder dit aandeel wordt uitgegeven. Binnen eenzelfde compartiment of eenzelfde klasse kan de netto-inventariswaarde verschillen naargelang het om een distributieaandeel of een kapitalisatieaandeel gaat.

De Raad van Bestuur zal voor elk compartiment een afzonderlijke pool van nettoactiva vaststellen. In de betrekkingen tussen de aandeelhouders onderling zal deze pool alleen worden toegekend aan de aandelen die worden uitgegeven onder het betreffende compartiment rekening houdend, in voorkomend geval, met de verdeling van deze pool tussen de klassen en de distributieaandelen en kapitalisatieaandelen van dit compartiment.

De Raad van Bestuur zal de bestaande aandelen van elke aandelenklasse en/of –categorie kunnen onderverdelen in een aantal aandelen dat hij zelf bepaalt, waarbij de totale nettoactivawaarde van deze aandelen het equivalent moet zijn van de nettoactivawaarde van de bestaande onderverdeelde aandelen op het moment van de onderverdeling.

b) Aandelen op naam en gedematerialiseerde aandelen

Elk aandeel, ongeacht het compartiment, de klasse of de categorie waartoe het behoort, kan worden uitgegeven in de vorm van een gedematerialiseerd aandeel of aandeel op naam naar keuze van de aandeelhouder, met uitzondering van de aandelen van de klasse 'I' die enkel als gedematerialiseerde aandelen worden uitgegeven.

De aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. Een bevestiging van de inschrijving wordt aan de aandeelhouder overhandigd. Er worden geen certificaten op naam afgeleverd aan de aandeelhouders.

Cessiedocumenten voor de overdracht van aandelen op naam zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of bij de Beheervenootschap.

De gedematerialiseerde aandelen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op een effectenrekening, op naam van de eigenaar of houder ervan, bij een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling.

De inschrijving op een effectenrekening wordt toegepast als er geen specifieke instructies zijn.

De aandelen op naam kunnen worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen en omgekeerd op verzoek en op kosten van de aandeelhouder.

c) Fracties van aandelen

Fracties van aandelen kunnen worden uitgegeven tot drie decimalen. Fracties van aandelen geven geen stemrecht op de Algemene Vergaderingen. Fracties van aandelen geven daarentegen recht op dividenden of andere distributies die eventueel worden uitgekeerd.

d) ISIN-codes

Compartiment	Aandelenklasse	ISIN-code
MercLin II SICAV – Patrimonium	R	LU0476058226
MercLin II SICAV – Patrimonium	R-dis	LU1082460731
MercLin II SICAV – Patrimonium	C	LU0819995118
MercLin II SICAV – Patrimonium	C-dis	LU1082460491
MercLin II SICAV – Patrimonium	F	LU2017800397
MercLin II SICAV – Patrimonium	F-dis	LU2017800637
MercLin II SICAV – Patrimonium	I	LU2017800710

3. UITGIFTE EN INSCHRIJVINGSPRIJS VAN DE AANDELEN

Het is de Raad van Bestuur toegestaan om aandelen uit te geven van elk compartiment en van elke klasse op elk moment en zonder beperking.

a) Inschrijvingen

De klassen F, F-dis en I zijn inactief op datum van onderhavig prospectus. Zij kunnen worden gelanceerd bij eenvoudige beslissing van de raad van bestuur tegen een eenheidsprijs van 1.000 EUR per aandeel.

Na de initiële inschrijvingsperiode worden de aandelen uitgegeven tegen een prijs die gelijk is aan de nettoactivawaarde per aandeel van de betreffende aandelenklasse binnen het betreffende compartiment op een Waarderingsdag, vermeerderd met een toetredingsrecht van maximaal 3 % (enkel voor inschrijvingen binnen de klasse 'C', 'C-dis', 'F', 'F-dis' en 'I')) ten gunste van de erkende tussenpersonen.

Inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Waarderingsdag door de Beheervenootschap worden ontvangen, worden verwerkt, mits ze worden aanvaard, tegen de op die Waarderingsdag bepaalde nettoactivawaarde per aandeel van het betreffende compartiment en van de betreffende klasse. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

b) Betaling van de inschrijvingen

De inschrijvingsprijs van elk aandeel is te betalen binnen 2 werkdagen na de Berekeningsdag van de toepasselijke NIW.

Het inschrijvingsbedrag van de aandelen wordt toegepast in de berekeningsmunt voor de netto-inventariswaarde per aandeel in respectievelijk het betreffende compartiment en de betreffende aandelenklasse.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen uit te stellen als het niet zeker is dat de bijbehorende betaling binnen de gestelde betalingstermijnen zal toekomen bij de Bewaarder.

Indien een betaling in verband met een inschrijvingsaanvraag na het verstrijken van de voorziene termijn

wordt ontvangen, kan de Raad van Bestuur of zijn agent deze aanvraag verwerken, (i) ofwel door een verhoging toe te passen rekening houdend met onder meer de verschuldigde rente volgens de gebruikelijke rentevoeten op de markt (ii) ofwel door de toekenning van de aandelen te annuleren, in voorkomend geval gepaard gaan met een verzoek tot schadeloosstelling voor elk verlies dat voortvloeit uit de niet-betaling vóór het verstrijken van de gestelde termijn.

De BEVEK kan eveneens inschrijvingen aanvaarden middels de inbreng van een bestaande portefeuille, op voorwaarde dat de effecten en de activa van deze portefeuille compatibel zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen die van toepassing zijn op het betreffende compartiment. Voor alle effecten en activa die ter afwikkeling van een inschrijving worden aanvaard, zal een rapport worden opgesteld door de bedrijfsrevisor van de BEVEK overeenkomstig de bepalingen van artikel 26-1 van de Wet van 1915. Behoudens andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur zijn de kosten van dit rapport voor rekening van de betrokken belegger.

c) Opschorting en weigering van inschrijvingen

De Raad van Bestuur van de BEVEK kan de uitgifte van aandelen van een compartiment van de BEVEK op elk moment opschorten of onderbreken. Hij kan dit in het bijzonder doen in de omstandigheden die worden beschreven in hoofdstuk V "Netto-inventariswaarde van de aandelen", deel 2 "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en conversie van de aandelen". Hij kan overigens naar eigen goeddunken en zonder zich te moeten rechtvaardigen:

- (a) een inschrijvingsaanvraag voor aandelen volledig of gedeeltelijk weigeren;
- (b) op elk moment aandelen terugkopen die in het bezit zijn van personen die niet gerechtigd zijn om aandelen van de BEVEK te kopen of te bezitten.

Wanneer de Raad van Bestuur beslist om de uitgifte van aandelen van een compartiment te hervatten na een opschorting van de uitgifte voor een bepaalde tijd, zullen alle lopende inschrijvingen worden uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag waarop de berekening wordt hervat.

d) Strijd tegen "Late Trading" en "Market Timing"

De Beheervenootschap van de BEVEK zal ervoor zorgen doeltreffende procedures in te voeren teneinde te waarborgen dat de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden ontvangen vóór het uiterste tijdstip voor de aanvaarding van de orders in verhouding tot de toepasselijke Waarderingsdag. De inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders worden tegen een onbekende netto-inventariswaarde uitgevoerd.

De BEVEK zal geen praktijken van Late Trading noch of praktijken van Market Timing zoals gedefinieerd in de omzendbrief CSSF 04/146 toestaan. Zowel praktijken van Late Trading als die van Market Timing zijn nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien zij de prestaties van het compartiment beïnvloeden en het beheer van de activa verstoren.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om alle orders tot inschrijving en conversie waarbij Active Trading of Market Timing wordt vermoed, te weigeren. De Raad van Bestuur kan alle nodige maatregelen nemen om de andere aandeelhouders van de BEVEK te beschermen wanneer dergelijke praktijken worden vermoed, namelijk door de toepassing van een extra terugkoopprovisie van maximaal 2 % ten voordele van het compartiment, wetende in dat geval dat de uittrekkende aandeelhouder een voorafgaande kennisgeving ontvangt, zodat hij zijn aanvraag tot terugkoop kan intrekken.

e) Strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme

In het kader van de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme past de BEVEK de nationale en internationale maatregelen toe die de inschrijvers verplichten hun identiteit aan de BEVEK te bewijzen. Daarom, opdat de BEVEK een inschrijving als geldig en aanvaardbaar kan

beschouwen, moet de inschrijver de volgende documenten bij het inschrijvingsformulier voegen,

- voor een *natuurlijke persoon*, een kopie van een identiteitsbewijs (paspoort of identiteitskaart), of,
- voor een *rechtspersoon*, een kopie van de vennootschapsdocumenten (zoals de gecoördineerde statuten, gepubliceerde balansen, uittreksel uit het handelsregister, lijst van de geautoriseerde handtekeningen, lijst van de aandeelhouders die rechtstreeks of onrechtstreeks 25 % of meer van het kapitaal of van de stemrechten bezitten, lijst van de bestuurders, ...) en van de identiteitsbewijzen (paspoort of identiteitskaart) van zijn economisch rechthebbenden en de personen die bevoegd zijn om instructies te geven aan de Transferagent en Registerhouder.

Deze documenten moeten naar behoren door een openbaar gezag (bijvoorbeeld een notaris, een politiecommissaris, een consul, een ambassadeur) van het land van verblijf worden gewaarmerkt.

Deze verplichting is dwingend, tenzij:

- a) het inschrijvingsformulier aan de BEVEK wordt overgemaakt door een van haar gereguleerde distributieagenten gevestigd (i) in een lidstaat van de Europese Unie, van de Europese Economische Ruimte of opgenomen op de lijst van derde landen die equivalente verplichtingen voorschrijven in de zin van de gewijzigde wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of (ii) door een filiaal of dochterbedrijf van haar Distributeurs gevestigd in een ander land, voor zover het moederbedrijf van dit filiaal of dochterbedrijf in een van deze landen gevestigd is en indien hetzij de wetgeving van dit land hetzij de interne regels van het moederbedrijf ten opzichte van dit filiaal of dochterbedrijf de toepassing verzekeren van de regels betreffende de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of,
- b) het inschrijvingsformulier rechtstreeks aan de BEVEK wordt verzonden en de inschrijving wordt betaald via:
 - 1) een bankoverschrijving via een financiële instelling gevestigd in een van deze landen, of,
 - 2) een cheque getrokken op de persoonlijke rekening van de inschrijver bij een bank gevestigd in een van deze landen of een bankcheque uitgegeven door een bank gevestigd in een van deze landen.

De Raad van Bestuur moet echter van zijn distributieagenten of rechtstreeks van de belegger op zijn eerste verzoek een kopie van de hierboven beschreven legitimatiebewijzen ontvangen.

Alvorens een inschrijving te aanvaarden, kan de BEVEK bijkomend onderzoek uitvoeren overeenkomstig de van kracht zijnde nationale en internationale maatregelen betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

4. TERUGKOOP VAN DE AANDELEN

a) Algemeen

Krachtens de Statuten en onder voorbehoud van de bepalingen die volgen, heeft elke aandeelhouder het recht om de BEVEK, op elk moment, om de terugkoop van zijn aandelen te verzoeken. De aandelen die de BEVEK terugkoopt, worden geannuleerd.

b) Terugkoopprocedure

Aandeelhouders die wensen dat het geheel of een deel van hun aandelen wordt teruggekocht door de BEVEK moeten daartoe een onherroepelijke schriftelijke aanvraag tot de BEVEK of tot de Beheervenootschap richten. Deze aanvraag dient de volgende gegevens te bevatten: de identiteit en het

exacte adres van de aanvrager van de terugkoop met opgave van een faxnummer, het aantal terug te kopen aandelen, het compartiment, de klasse (in voorkomend geval) waartoe deze aandelen behouden, de vermelding of het gaat om aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen, kapitalisatieaandelen of distributieaandelen in voorkomend geval, de naam waarop de aandelen zijn ingeschreven, de naam en de bankgegevens van de persoon die is aangewezen om de betaling te ontvangen.

De aanvraag tot terugkoop moet vergezeld gaan van de nodige documenten om de overdracht te bewerkstelligen voordat de terugkoop prijs kan worden betaald.

Alle aandelen die uiterlijk om 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Waarderingsdag voor terugkoop worden voorgelegd aan de Beheervenootschap, worden verwerkt tegen de op deze Waarderingsdag bepaalde nettoactivawaarde per aandeel van het betreffende compartiment en van de betreffende klasse, zonder de toepassing van een uittredingsrecht. Aanvragen tot terugkoop die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdag verwerkt.

Er wordt tot geen enkele terugkoop van aandelen van een bepaald compartiment overgegaan gedurende elke periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment tijdelijk is opgeschort door de BEVEK op grond van de door Artikel 15 van de statuten aan haar verleende bevoegdheden.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop en/of conversie die meer dan 10 % van de nettoactiva van een bepaald compartiment vertegenwoordigen, de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoop prijs zoals vastgesteld nadat de BEVEK, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, zo spoedig mogelijk de nodige effecten heeft kunnen verkopen en over de opbrengst van deze verkopen kan beschikken. In dergelijk geval zal één enkele prijs worden berekend voor alle aanvragen tot terugkoop, inschrijving en conversie die op hetzelfde moment voor dit compartiment worden ingediend.

Elke aanvraag tot terugkoop kan overigens worden uitgesteld in uitzonderlijke omstandigheden als de Raad van Bestuur acht dat de uitvoering van een aanvraag tot inkoop of conversie op een bepaalde Waarderingsdag de belangen van het compartiment of van de BEVEK nadelig kunnen beïnvloeden of kunnen schaden.

c) Betaling van de terugkoop

De betaling van de prijs van de teruggekochte aandelen zal, in principe, binnen 2 Werkdagen na de Berekeningsdag van de NIW worden verricht, mits de Beheervenootschap alle documenten in verband met de terugkoop hebben ontvangen.

De betaling zal worden verricht in de berekeningsmunt voor de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklasse/-categorie of in een andere munt overeenkomstig de instructies in de aanvraag tot terugkoop, in welk geval de wisselkoerskosten voor rekening van de aandeelhouder zijn.

De terugkoop prijs van de aandelen van de BEVEK kan hoger of lager zijn dan de aankoop prijs die door de aandeelhouder werd betaald op het moment van inschrijving, afhankelijk van het feit of de nettowaarde is gestegen of gedaald.

5. CONVERSIE VAN DE AANDELEN

Krachtens de Statuten en onder voorbehoud van de bepalingen die volgen, kan elke aandeelhouder verzoeken om zijn aandelen geheel of gedeeltelijk om te zetten in aandelen van een ander compartiment of van een andere klasse/categorie (en binnen dit ander compartiment in aandelen van dezelfde klasse/categorie of van een andere klasse/categorie), tegen een prijs die gelijk is aan de respectieve nettowaarde van de aandelen van de verschillende betrokken compartimenten en klassen/categorieën.

De aandeelhouder die een dergelijke conversie wenst, kan de aanvraag daartoe schriftelijk aan de Transferagent en Registerhouder zenden, met vermelding van het aantal en de vorm van de om te zetten aandelen en ook of de aandelen van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse/categorie op naam toonder of gedematerialiseerd moeten zijn. De voorwaarden en kennisgeving voor de terugkoop van aandelen gelden ook voor de conversie van aandelen.

Het aantal toegekende aandelen in het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse/categorie wordt volgens de volgende formule bepaald:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

- A: vertegenwoordigt het aantal toe te kennen aandelen in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie,
B: vertegenwoordigt het aantal om te zetten aandelen van het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie,
C: vertegenwoordigt de netto-inventariswaarde, op de toepasselijke Waarderingsdag, van de om te zetten aandelen van het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie,
D: is de wisselcoëfficiënt, op de toepasselijke Waarderingsdag, tussen de munten van de twee betrokken compartimenten of klassen/categorieën. Indien de twee compartimenten of klassen/categorieën in dezelfde munt uitgedrukt zijn, is de coëfficiënt gelijk aan 1,
E: vertegenwoordigt de netto-inventariswaarde, op de toepasselijke Waarderingsdag, van de toe te kennen aandelen in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie.

Fracties van aandelen die uit de conversie zouden resulteren, worden tot drie decimalen toegekend.

Na de conversie informeert de Beheervenootschap de aandeelhouders over het aantal nieuwe aandelen dat hen bij de conversie werd toegekend evenals de prijs ervan.

Er wordt niet overgegaan tot een conversie van aandelen gedurende de hele periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde van de betrokken aandelen tijdelijk wordt geschorst door de BEVEK krachtens de door Artikel 15 van de Statuten aan haar toegekende bevoegdheden.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop en/of conversie die meer dan 10 % van de nettoactiva van een bepaald compartiment vertegenwoordigen, de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoopprijs zoals vastgesteld nadat de BEVEK, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, zo spoedig mogelijk de nodige effecten heeft kunnen verkopen en over de opbrengst van deze verkopen kan beschikken. In dergelijk geval zal één enkele prijs worden berekend voor alle aanvragen tot terugkoop, inschrijving en conversie die op hetzelfde moment voor dit compartiment worden ingediend.

V. NETTO-INVENTARISWAARDE VAN DE AANDELEN

1. DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel (de “netto-inventariswaarde” of “NIW”) van elk compartiment, in voorkomend geval van elke aandelenklasse/-categorie van de BEVEK, wordt uitgevoerd in Luxemburg door het Centraal Beheer onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de

BEVEK.

Met **elke Werkdag** (hierna de "Waarderingsdag") komt een netto-inventariswaarde overeen.

De netto-inventariswaarde wordt gedateerd op deze Waarderingsdag en **wordt berekend en meegedeeld** op de **Werkdag** die volgt op deze Waarderingsdag (hierna de "Berekeningsdag van de NIW") op basis van de op deze Waarderingsdag bekende notering, zoals de noteringen die worden gepubliceerd door de betrokken effectenbeurzen en aan de hand van de waarde van de activa gehouden voor rekening van het betreffende compartiment overeenkomstig Artikel 14 van de Statuten van de BEVEK.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, elke aandelenklasse/-categorie wordt berekend door de nettoactiva van het compartiment, de klasse of de categorie in voorkomend geval te delen door het aantal aandelen in omloop van deze compartimenten, klassen en categorieën in voorkomend geval, en wordt afgerond op twee cijfers achter de komma, behalve voor de valuta's waarvoor er geen decimalen bestaan.

Indien de Raad van Bestuur acht dat de voor een bepaalde Waarderingsdag berekende netto-inventariswaarde niet representatief is voor de reële waarde van de aandelen van het betreffende compartiment of van de betreffende aandelenklasse/categorie, of, indien er sinds de berekening van de netto-inventariswaarde aanzienlijke schommelingen op de betrokken beurzen zijn geweest, kan de Raad van Bestuur beslissen om dezelfde dag tot een actualisering van de netto-inventariswaarde over te gaan. In deze omstandigheden zal aan alle voor deze dag ontvangen aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden voldaan op basis van de met omzichtigheid en te goeder trouw geactualiseerde netto-inventariswaarde.

De Raad van Bestuur zal voor elk compartiment een afzonderlijke pool van nettoactiva vaststellen. In de betrekkingen tussen de aandeelhouders onderling en tegenover derden zal deze pool alleen worden toegewezen aan de in het betreffende compartiment uitgegeven aandelen, rekening houdend, in voorkomend geval, met de verdeling van deze pool tussen de aandelen categorieën en/of -klassen van het compartiment overeenkomstig de bepalingen van de Statuten.

Om deze verschillende pools van nettoactiva vast te stellen:

1. indien twee of meer aandelenklassen/-categorieën betrekking hebben op een bepaald compartiment, worden de aan deze klassen en/of categorieën toegewezen activa belegd volgens het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment onder voorbehoud van de specifieke kenmerken van deze aandelenklassen en/of categorieën;
2. de opbrengsten uit de uitgifte van de aandelen van een aandelenklasse en/of -categorie van een bepaald compartiment worden in de boeken van de BEVEK worden toegewezen aan de betreffende klasse en/of categorie van dat compartiment met dien verstande dat, indien er meerdere aandelenklassen en/of -categorieën worden uitgegeven in het kader van dit compartiment, het overeenkomstige bedrag het aandeel van de nettoactiva van dit compartiment die toe te schrijven zijn aan de klasse en/of categorie van de uit te geven aandelen, zal verhogen;
3. de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten met betrekking tot dit compartiment/deze klasse en/of categorie zullen worden toegewezen aan dit compartiment/deze klasse en/of categorie;
4. wanneer een tegoed voortvloeit uit een ander tegoed, dient dit laatste tegoed in de boeken van de BEVEK te worden toegewezen aan het compartiment waaruit het tegoed voortvloeit; bij elke herwaardering van een tegoed, zal de waardevermindering of -vermeerdering worden toegewezen aan het compartiment waartoe dit tegoed behoort;
5. wanneer de BEVEK een verbintenis draagt die verband houdt met een tegoed van een bepaald

compartiment of met een verrichting uitgevoerd met betrekking tot een tegoed van een bepaald compartiment, dient deze verbintenis te worden toegewezen aan dit compartiment;

6. ingeval een tegoed of een verbintenis van de BEVEK niet kan worden toegewezen aan een bepaald compartiment, dient dit tegoed of deze verbintenis te worden toegewezen aan alle compartimenten in verhouding tot de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelenklassen en/of -categorieën of op een andere manier die de Raad van Bestuur te goeder trouw bepaalt;
7. na dividenduitkeringen aan distributieaandelen van een bepaalde klasse en/of een categorie wordt het bedrag van deze dividenden in mindering gebracht op de aan deze distributieaandelen toe te wijzen nettoactivawaarde van deze klasse en/of categorie.

De waardering van de activa van elk compartiment wordt volgens de volgende principes uitgevoerd:

De activa van de BEVEK omvatten:

- 1) alle contanten in kas of in gelddeposito's, met inbegrip van de vervallen en nog niet geïnde rente en de op deze deposito's lopende rente tot op de Waarderingsdag;
- 2) alle op zicht betaalbare effecten en waardepapieren en te innen rekeningen (met inbegrip van de verkoopopbrengst van effecten waarvan het bedrag nog niet werd betaald);
- 3) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, inschrijvingsrechten, warrants, opties en andere effecten, financiële instrumenten en andere activa die de BEVEK in eigendom heeft of waarvoor zij een contract heeft gesloten, met dien verstande dat de BEVEK aanpassingen kan uitvoeren op een manier die niet in strijd is met paragraaf (a) hieronder op basis van de schommelingen in de marktwaarde van de effecten veroorzaakt door praktijken zoals de onderhandeling ex- dividend of ex-recht of gelijkaardige procedés;
- 4) alle aandelen of rechten van deelneming in andere in aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging;
- 5) alle door de BEVEK te ontvangen dividenden, in contanten of in aandelen, en te ontvangen uitkeringen in contanten voor zover de BEVEK er redelijkerwijs kennis van kan hebben;
- 6) alle opgebouwde rente op rentedragende activa die de BEVEK in eigendom heeft, tenzij deze rente inbegrepen is of weerspiegeld wordt in de prijs van deze activa;
- 7) de oprichtingskosten van de BEVEK voor zover ze nog niet afgeschreven zijn;
- 8) alle andere in aanmerking komende activa in bezit van de BEVEK, van eender welke aard, met inbegrip van de vooraf betaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

1. De waarde van de contanten in kas of in gelddeposito, op zicht betaalbare effecten en waardepapieren en te innen rekeningen, vooraf betaalde uitgaven, dividenden en aangekondigde of vervallen rente, zoals bovenvermeld maar nog niet geïnd, bestaat uit de nominale waarde van deze activa. Indien het echter onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde volledig kan worden geïnd, wordt de waarde bepaald door aftrek van het bedrag dat de BEVEK nodig acht om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
2. De waarde van elk effect dat verhandeld wordt of genoteerd is op een effectenbeurs wordt bepaald op basis van de laatst beschikbare koers in Luxemburg op de beurs die normaal de belangrijkste markt voor dit effect vormt.
3. De waarde van elk effect of elk ander activum dat verhandeld wordt op een andere, gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt (een "Gereguleerde Markt") wordt bepaald op basis van de laatst beschikbare koers in Luxemburg.

4. Voor zover effecten niet verhandeld worden of genoteerd zijn op een andere Gereguleerde Markt of indien, voor effecten genoteerd of verhandeld op een dergelijke beurs of op een dergelijke andere markt, de overeenkomstig (b) of (c) hierboven bepaalde prijs volgens de Raad van Bestuur niet representatief is voor de waarschijnlijke realisatiewaarde van deze effecten, worden deze laatste gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde die met omzichtigheid en te goeder trouw wordt geschat;
5. De aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (met inbegrip van de aandelen uitgegeven door de compartimenten van de BEVEK die een ander compartiment van de BEVEK kan bezitten) worden gewaardeerd op hun laatste bepaalde en beschikbare netto-inventariswaarde of, indien deze prijs volgens de raad van bestuur niet representatief is voor de juiste marktwaarde van deze activa, wordt de prijs op een billijke en redelijke wijze bepaald door de Raad van Bestuur.
6. de vereffeningwaarde van termijn-, spot-, forward- of optiecontracten die niet op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten worden verhandeld, zal gelijk zijn aan hun nettovereffeningwaarde bepaald overeenkomstig het door de Raad van Bestuur uitgestippeld beleid op een voor elk contracttype coherent toegepaste basis. De vereffeningwaarde van termijn-, spot- of forwardcontracten die op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten worden verhandeld, is gebaseerd op de laatste beschikbare afwikkelingskoers van deze contracten op de effectenbeurzen en Gereguleerde Markten waarop deze termijn-, spot- of forwardcontracten door de BEVEK worden verhandeld; voor zover een termijn-, spot of forwardcontract niet op de Waarderingsdag van de nettoactiva kan worden vereffend, zal de Raad van Bestuur de berekeningsbasis van de vereffeningwaarde van dit contract op een billijke en redelijke wijze bepalen;
7. De waarde van geldmarktinstrumenten die niet verhandeld worden of genoteerd zijn op een effectenbeurs of op een andere Gereguleerde Markt en waarvan de resterende looptijd minder dan 12 maanden en meer dan 90 dagen bedraagt, is hun nominale waarde vermeerderd met de opgelopen rente. Geldmarktinstrumenten waarvan de resterende looptijd gelijk is aan of minder dan 90 dagen bedraagt, worden gewaardeerd op basis van de afgeschreven kosten, die de marktwaarde benaderen.
8. Renteswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde vastgesteld aan de hand van de curve van de toepasselijke rentevoeten.
9. de effecten uitgedrukt in een andere munt dan de uitdrukkingmunt van het compartiment of van de aandelenklasse in kwestie worden omgezet op basis van de geldende wisselkoersen op de Waarderingsdag. Indien de wisselkoersen niet beschikbaar zijn, worden ze met omzichtigheid en te goeder trouw bepaald volgens de door de Raad van Bestuur vastgestelde procedures.

Alle andere activa worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde, die met omzichtigheid en te goeder trouw moet worden geschat.

De Raad van Bestuur kan, naar eigen oordeel, het gebruik van een andere waarderingmethode toestaan indien hij acht dat een dergelijke waardering de juiste waarde van een actief van de BEVEK beter weerspiegelt.

2. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN DE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan de berekening van de nettoactivawaarde van een of meerdere compartimenten van de BEVEK, evenals de uitgifte, terugkoop en conversie van de aandelen van dit(deze) compartiment(en) in de volgende gevallen tijdelijk opschorten:

- a) gedurende de hele periode tijdens welke een markt of effectenbeurs, die de belangrijkste markt of effectenbeurs is waarop een groot deel van de beleggingen van de BEVEK op een gegeven moment

genoteerd is, gesloten is, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of tijdens welke de handel aan grote beperkingen onderhevig of opgeschort is;

- b) wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire, sociale situatie, of enig geval van overmacht die aan de verantwoordelijkheid of controle van de BEVEK ontsnapt, de BEVEK beletten om op redelijke en normale wijze over haar activa te beschikken zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig in het gedrang te brengen;
- c) wanneer de normaal gebruikte communicatiemiddelen voor de vaststelling van de prijs van eender welke belegging van de BEVEK of van de courante prijzen op enige markt of beurs onderbroken zijn;
- d) wanneer wisselkoersbeperkingen of beperkingen op kapitaalbewegingen de uitvoering van de verrichtingen voor rekening van de BEVEK verhinderen of wanneer de aankoop- of verkoopverrichtingen van activa van de BEVEK niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- e) in geval de kennisgeving of publicatie (i) van de aankondiging van de convocatie voor een algemene vergadering waarop de ontbinding en vereffening van de BEVEK of van (een) compartiment(en) worden voorgesteld of van de aankondiging die de aandeelhouders in kennis stelt van de beslissing van de Raad van Bestuur om een of meerdere compartimenten te vereffenen, of (ii) voor zover een dergelijke opschorting wordt gerechtvaardigd door de noodzaak om de aandeelhouders te beschermen, van de aankondiging van de convocatie voor een algemene vergadering die wordt bijeengeroepen om zich uit te spreken over de fusie van de BEVEK of van één of meerdere compartimenten of van een aankondiging die de aandeelhouders in kennis stelt van de beslissing van de Raad van Bestuur om één of meerdere compartimenten samen te voegen;
- f) ten aanzien van een Feeder-compartiment, wanneer zijn Master-ICBE tijdelijk de terugkoop, de terugbetaling of de inschrijving op rechten van deelneming opschort, hetzij op eigen initiatief of op verzoek van de bevoegde autoriteiten en voor een duur die identiek is aan de duur van de opschorting die wordt opgelegd ter hoogte van de Master-ICBE;
- g) in alle andere omstandigheden waarin het ontbreken van een opschorting voor de BEVEK, een van haar compartimenten of haar aandeelhouders zou kunnen leiden tot een aantal verplichtingen, financiële nadelen of andere nadelen die de BEVEK, het compartiment of haar aandeelhouders anders niet zouden hebben gehad/geleden.

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of conversie aanbieden, zullen op de gepaste wijze in kennis worden gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

De uitstaande aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie kunnen via schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken voor zover DE BEVEK deze kennisgeving vóór de beëindiging van de opschorting ontvangt.

De uitstaande aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie zullen op de eerste Waarderingsdag na de beëindiging van de opschorting in aanmerking worden genomen.

VI. DISTRIBUTIES

Distributiebeleid

Op de jaarlijkse Algemene Vergadering bepalen de aandeelhouders van de BEVEK, op voorstel van de

Raad van Bestuur, het bedrag van de uit te voeren uitkeringen in contanten aan de distributieaandelen van de verschillende betrokken compartimenten of aandelenklassen, met inachtneming van de grenzen vastgesteld door de Wet van 2010 en de Statuten. Zo mogen de uitgekeerde bedragen niet tot gevolg hebben dat het kapitaal van de BEVEK onder het minimumkapitaal daalt, dat vastgesteld is op EUR 1.250.000,-.

De Raad van Bestuur kan, in elk compartiment en in elke aandelenklassen, in voorkomend geval, beslissen om aan de distributieaandelen interim-dividenden in contanten uit te keren, overeenkomstig de van kracht zijnde wettelijke bepalingen.

Uitkering

Aan de distributieaandelen toegewezen dividenden en interim-dividenden worden uitbetaald op door de Raad van Bestuur bepaalde datums en plaatsen.

Elk dividend dat de begunstigde binnen vijf jaar na de uitkering niet heeft opgeëist, zal niet meer kunnen worden opgeëist en zal aan het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklassen toekomen. Er wordt geen rente betaald op een door de BEVEK aangegeven dividend dat zij ter beschikking van de begunstigde bewaart.

VII. FISCALITEIT

1. FISCAAL STATUUT VAN DE BEVEK

De BEVEK is in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,05% op de nettoactivawarde; Deze belasting wordt verlaagd tot 0,01% per jaar op de nettoactiva toe te wijzen aan aandelenklassen voorbehouden aan institutionele beleggers. Deze belasting wordt per kwartaal geheven op basis van de nettoactiva van de BEVEK berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

De registratiebelasting ("taxe d'abonnement") is niet verschuldigd voor de waarde van activa belegd in ICB's die reeds onderworpen zijn aan de toepassing van deze belasting.

De uitgifte van aandelen van de BEVEK is in Luxemburg aan geen enkel zegelrecht of heffing onderworpen. Er is geen belasting verschuldigd in Luxemburg op de gerealiseerde of niet-gerealiseerde winst op de activa van de BEVEK. Door de BEVEK ontvangen inkomsten uit beleggingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting die van land tot land kan verschillen. Deze fiscale inhoudingen kunnen in principe niet worden teruggevorderd. De hierboven gegeven aanwijzingen zijn gebaseerd op de huidige wetgeving en praktijk, en kunnen aan verandering onderhevig zijn.

2. FISCAAL STATUUT VAN DE AANDEELHOUDERS

De aandeelhouders zijn in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- en vermogenswinstbelasting en bronbelasting uit hoofde van de eigendom van aandelen van de BEVEK (behalve echter de aandeelhouders die hun woon- of verblijfplaats of een vaste inrichting hebben in Luxemburg, en bepaalde categorieën van voormalige inwoners van Luxemburg als zij meer dan 10 % van het maatschappelijk kapitaal van de BEVEK bezitten).

3. AUTOMATISCHE INFORMATIE-UITWISSELING

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 (de "Richtlijn") tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied legt, net als andere internationale overeenkomsten, zoals die in het kader van de norm inzake informatie-uitwisseling

van de OESO (meer in het algemeen bekend als de "Common Reporting Standards" of "CRS"), aan de deelnemende rechtsgebieden op om informatie te verkrijgen van hun financiële instellingen en deze informatie uit te wisselen vanaf 1 januari 2016.

In het bijzonder in het kader van de Richtlijn zijn beleggingsfondsen, als financiële instellingen, verplicht om specifieke informatie te verzamelen om hun beleggers correct te identificeren.

De Richtlijn bepaalt overigens dat de persoons- en financiële gegevens¹ van alle beleggers die:

- natuurlijke personen of rechtspersonen zijn die onderworpen zijn aan een aangifte² of
- passieve niet-financiële entiteiten (NFE)³ zijn waarvan de personen die de zeggenschap bezitten, onderworpen zijn aan een aangifte⁴,

door de financiële instelling zullen worden doorgegeven aan de bevoegde lokale belastingdiensten, die op hun beurt deze informatie zullen doorgeven aan de belastingdiensten van het land of de landen waar de belegger ingezet is.

Wanneer de aandelen van het Fonds worden gehouden op een rekening bij een financiële instelling, dient deze laatste de informatie-uitwisseling uit te voeren.

Dienovereenkomstig kan/is het Fonds, rechtstreeks of onrechtstreeks (d.w.z. via een daartoe aangewezen tussenpersoon):

- te allen tijde ertoe worden gebracht om aan elke belegger een bijgewerkte versie van reeds verstrekte documenten en informatie, alsmede andere documenten of aanvullende informatie te vragen of te verkrijgen, voor welk doel dan ook;
- verplicht, door de Richtlijn, om het geheel of een deel van de door de belegger verstrekte informatie in het kader van de belegging in het Fonds mee te delen aan de bevoegde lokale belastingdiensten.

De belegger wordt op de hoogte gebracht van het mogelijke risico dat verbonden is aan een uitwisseling van onnauwkeurige of onjuiste informatie in het geval dat de informatie die hij heeft meegedeeld niet juist of volledig zou zijn. Bij een wijziging die van invloed is op de meegedeelde informatie verbindt de belegger zich ertoe om het Fonds (of elke daartoe aangewezen tussenpersoon) zo spoedig mogelijk op de hoogte te brengen en, in voorkomend geval, een nieuw certificaat af te leveren binnen 30 dagen na de gebeurtenis die de informatie onjuist of onvolledig heeft gemaakt.

De mechanismen en de toepassingsgebieden van dit systeem voor informatie-uitwisseling kunnen veranderen in de tijd. Het wordt aanbevolen dat elke belegger zijn eigen fiscaal adviseur raadpleegt om de impact te bepalen die de CRS-bepalingen zouden kunnen hebben op een belegging in het Fonds.

4. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT ("FATCA")

De Foreign Account Tax Compliance Act of "FATCA"-regelgeving, bestanddeel van de Amerikaanse HIRE

¹ Zoals met name, maar niet beperkt tot: naam, adres, staat van verblijf, fiscaal identificatienummer, geboortedatum en -plaats, bankrekeningnummer, bedrag van de inkomsten, bedrag van de opbrengst van de overdracht, terugkoop of terugbetaling, valorisatie van de "rekening" aan het einde van het kalenderjaar of bij de afsluiting ervan.

² Natuurlijke persoon of rechtspersoon die niet woonachtig is in het land van oprichting van het Fonds en die woonachtig is in een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische informatie-uitwisseling is beschikbaar op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

³ Niet-financiële entiteit, een entiteit die geen financiële instelling is volgens de Richtlijn.

⁴ Natuurlijke persoon of rechtspersoon die niet woonachtig is in het land van oprichting van het Fonds en die woonachtig is in een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische informatie-uitwisseling is beschikbaar op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

Act, werd in 2010 aangenomen door de Verenigde Staten en is op 1 juli 2014 van kracht geworden. Ze verplicht financiële instellingen die buiten de Verenigde Staten 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) (deze financiële rekeningen worden samen aangeduid als "Aan te geven Amerikaanse rekeningen") jaarlijkse mee te delen aan de Amerikaanse belastingdiensten (Internal Revenue Service, "IRS"). Amerikaanse inkomsten die worden gestort op een BFI die niet voldoet aan de eisen van FATCA ("niet-deelnemende BFI") worden aan de bron belast tegen 30 %.

Op 28 maart 2014 heeft het Groothertogdom Luxemburg een intergouvernementeel akkoord gesloten met de Verenigde Staten van Amerika ("Luxemburgs IGA"). De Fondsen, die in het kader van FATCA als BFI worden beschouwd, moeten zich schikken naar het Luxemburgs IGA, zoals dat zal worden omgezet in het nationale recht na bekrachtiging, in plaats van rechtstreeks naar de FATCA-regelgeving zoals uitgevaardigd door de Amerikaanse regering.

In het kader van het Luxemburgs IGA moeten de Fondsen specifieke informatie inzamelen voor de identificatie van hun aandeelhouders/houders van rechten van deelneming, alsook alle tussenpersonen ("Nominee") die voor rekening van deze laatsten handelen. De gegevens betreffende de Aan te geven Amerikaanse rekeningen die de Fondsen bezitten, alsook informatie over de niet-deelnemende BFI's worden door de Fondsen gedeeld met de Luxemburgse belastingdiensten die deze informatie automatisch uitwisselen met de bevoegde diensten van de Verenigde Staten.

De BEVEK wil de bepalingen van het Luxemburgs IGA zoals die zal worden omgezet in het nationale recht na bekrachtiging, naleven om in overeenstemming met FATCA te worden beschouwd en niet te worden onderworpen aan de bronheffing van 30 % op reële Amerikaanse beleggingen of beleggingen die als dusdanig worden beschouwd. Om deze overeenstemming te verzekeren, kan de BEVEK of elke naar behoren daartoe aangewezen agent:

- a. aanvullende informatie of documentatie vragen, inclusief Amerikaanse belastingformulieren (Formulieren W-8 / W-9), een GIIN (*Global Intermediary Identification Number*) indien de situatie het vereist, of elk ander documentair bewijs betreffende de identificatie van de aandeelhouders/houders van rechten van deelneming, een tussenpersoon en hun respectief statuut in het kader van de FATCA-regelgeving,
- b. aan de Luxemburgse belastingdiensten specifieke informatie meedelen in verband met een aandeelhouder en voor zijn rekening als deze laatste als een Aan te geven Amerikaanse rekening wordt beschouwd onder het Luxemburgs IGA, of als deze rekening als eigendom van een niet aan FATCA deelnemende BFI wordt beschouwd en
- c. indien de situatie het vereist, zich vergewissen van de aftrek van de Amerikaanse bronheffing die van toepassing is op stortingen aan bepaalde aandeelhouders overeenkomstig de FATCA-regelgeving.

De begrippen en termen in verband met FATCA moeten worden geïnterpreteerd en begrepen aan de hand van de definities van het Luxemburgs IGA en de omzettingsteksten ervan in het nationaal recht en, slechts in ondergeschikte mate, volgens de definities in de 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 een of meer van de personen die de zeggenschap bezitten, bepaalde Amerikaanse personen zijn, via de Luxemburgse belastingdiensten moet meedelen aan de Amerikaanse belastingdiensten.

Bij twijfel over hun statuut in het kader van de FATCA-wet of over de implicaties van de FATCA-wet of het

IGA op hun persoonlijke situatie wordt aanbevolen aan de beleggers om hun financieel, juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen alvorens in te schrijven op aandelen van de BEVEK.

VIII. KOSTEN

1. BELANGRIJKSTE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

a) Oprichtingskosten

De kosten verbonden aan de oprichting en lancering van de BEVEK worden op EUR 12.500,- geschat en worden over de eerste vijf boekjaren afgeschreven.

Indien gedurende deze periode van vijf jaar een nieuw compartiment wordt opgericht, zal dit compartiment, naar rata van zijn nettoactiva, de nog niet afgeschreven oprichtingskosten van de BEVEK voor zijn rekening nemen. Gedurende dezelfde periode van vijf jaar en als tegenprestatie zullen de andere compartimenten, naar rata van de nettoactiva van alle compartimenten, de oprichtingskosten van dit nieuwe compartiment eveneens voor hun rekening nemen. Na deze periode van vijf jaar zullen de specifieke oprichtingskosten van een nieuw compartiment, integraal en zodra zij zich voordoen, op de activa van dit compartiment worden afgeschreven.

b) Provisies van de Beheerverenootschap

De Beheerverenootschap ontvangt ter vergoeding van haar diensten een jaarlijkse provisie van 0,05 % per jaar van de BEVEK met een minimum van EUR 50.000,- en een maximum van EUR 200.000,- per jaar. Deze provisie is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactivawarde van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Daarnaast ontvangt de Beheerverenootschap ter vergoeding van haar beherdiensten een jaarlijkse provisie van de BEVEK, zoals vermeld in de onderstaande tabel, die betaalbaar is per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactivawarde van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Compartimenten	Aandelenklassen	Percentage van de beheerprovisie
Patrimonium	C	1,20 % per jaar
Patrimonium	C-dis	1,20 % per jaar
Patrimonium	R	0,80 % per jaar
Patrimonium	R-dis	0,80 % per jaar
Patrimonium	F	0,60 % p.a.
Patrimonium	F-dis	0,60 % p.a.
Patrimonium	I	0,60 % p.a.

c) Provisie van de Beheerder

De Beheerder ontvangt ter vergoeding van zijn diensten de jaarlijkse provisie vermeld onder punt b) hierboven van de Beheerverenootschap, met uitzondering van de eigen provisie van Beheerverenootschap.

d) Provisie van de Bewaarder en van de Betaalagent

De Bewaarder ontvangt ter vergoeding van zijn diensten een jaarlijkse provisie van maximaal 0,07 % van de BEVEK, met een minimum van EUR 20.000,- per jaar voor de BEVEK als geheel. Deze provisie is

betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactivawaarde van elk compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal.

e) **Provisies voor de Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder**

De Beheervenootschap zal ter vergoeding van haar functies als Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder ten laste van de BEVEK, een jaarlijkse provisie van maximaal 0,035 % van de gemiddelde nettoactivawaarde van de BEVEK ontvangen, alle diensten samen, met een minimum van EUR 25.000,- en een maximum van EUR 45.000,- per jaar en per compartiment.

2. ANDERE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

De BEVEK draagt alle andere exploitatiekosten, waaronder, maar niet beperkt tot; de oprichtingskosten en de kosten van latere wijziging van de Statuten en andere oprichtingsdocumenten, de provisie verschuldigd aan de toezichthoudende autoriteiten, de provisie verschuldigd aan de beheervenootschap, aan de beheerders en beleggingsadviseurs, met inbegrip van, indien van toepassing, de prestatieprovisies, aan de distributeurs, de kosten en provisie verschuldigd aan de boekhouders en bedrijfsrevisoren, aan de bewaarder en aan zijn correspondenten indien van toepassing, aan de domiciliërings-, administratief, register- en transferagenten, aan de noteringsagent, aan elke uitbetalende agent, aan de permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de Vennootschap onderworpen is aan registratie, evenals aan elke andere werknemer van de Vennootschap, de vergoeding van de bestuurders (indien van toepassing) en van de werknemers van de Vennootschap evenals de redelijke onkosten van deze laatste, de verzekeringskosten en redelijke reiskosten voor vergaderingen van de Raad van Bestuur, de kosten in verband met juridische bijstand en voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap, de kosten in verband met bijstand op juridisch, fiscaal en boekhoudkundig gebied en de kosten voor advies van andere deskundigen of adviseurs, de kosten en uitgaven voor de registratie en het behoud van deze registratie van de Vennootschap bij de overheid en de effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, de reclamekosten, waaronder de kosten voor het opstellen, drukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de essentiële-informatiedocumenten voor de belegger, de periodieke verslagen en de registratiebewijzen, de aandelencertificaten, de kosten voor de verslagen voor de aandeelhouders, alle belastingen en rechten geheven door de overheid en alle soortgelijke belastingen, alle kosten in verband met de ontwikkeling van de Vennootschap, zoals de marketingkosten, alle andere exploitatiekosten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop en verkoop van activa, de interesten, de financiële, bank- of courtagekosten, de post-, telefoon- en faxkosten en de kosten in verband met de liquidatie van de Vennootschap. De Vennootschap kan de administratieve kosten en andere kosten van regelmatige of terugkerende aard in rekening brengen op basis van een geschat bedrag voor het jaar of voor een andere periode.

De kosten en lasten die niet kunnen worden toegeschreven aan een bepaald compartiment komen ten laste van de verschillende compartimenten naar rato van hun respectieve netto-activa.

IX. BOEKJAAR – VERGADERINGEN

1. BOEKJAAR

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

2. VERGADERINGEN

De jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt plaats in Luxemburg, op de maatschappelijke zetel van de BEVEK, of op enige andere plaats die in de convocatie wordt vermeld, op de derde woensdag van april om 11.30 uur.

Indien deze dag in Luxemburg geen Werkdag is, vindt de jaarlijkse Algemene Vergadering plaats op de eerstvolgende Werkdag.

De convocaties voor de jaarlijkse Algemene Vergadering, die de datum, het tijdstip, de plaats, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de vereisten van de Luxemburgse wet inzake quorum en vereiste meerderheid verduidelijken, worden gepubliceerd en verzonden overeenkomstig de Luxemburgse wet. Overeenkomstig de voorwaarden bepaald bij de Luxemburgse wetten en reglementen kan de kennisgeving van convocatie voor een algemene vergadering van aandeelhouders verduidelijken dat het toepasselijke quorum en de toepasselijke meerderheid worden vastgesteld op basis van de uitgegeven en in omloop zijnde aandelen op een bepaalde datum en tijdstip voorafgaande aan de algemene vergadering (de "Registratiedatum"), met dien verstande dat het recht van een aandeelhouder om aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen en het/de aan zijn aandeel/aandelen verbonden stemrecht(en) worden vastgesteld op basis van het door hem/haar gehouden aantal aandelen op de Registratiedatum.

De aandeelhouders van de uitgegeven aandelenklasse(n)/categorie(ën) in het kader van een compartiment kunnen op elk moment Algemene Vergaderingen houden om te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op dit compartiment.

Bovendien kunnen de aandeelhouders van elke aandelenklasse/categorie op elk moment Algemene Vergaderingen houden om te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op deze aandelenklasse/categorie.

De besluiten die op dergelijke vergaderingen worden genomen zijn van toepassing op respectievelijk de BEVEK, het compartiment en/of de betrokken aandelenklasse/-categorie.

X. ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE BEVEK

1. ALGEMEEN

De BEVEK kan op vrijwillige basis of op gerechtelijke basis worden ontbonden.

De BEVEK wordt, na de ontbinding, geacht te bestaan voor haar vereffening. In geval van vrijwillige vereffening is deze laatste onderworpen aan het toezicht van de CSSF.

Overeenkomstig de bepalingen van de Statuten zal de netto-opbrengst van de vereffening van elk

compartiment, van elke aandelenklasse/-categorie indien van toepassing door de vereffenaars onder de aandeelhouders worden verdeeld naar rata van het hun toekomend quotum van de nettoactiva van het compartiment of van de aandelenklasse/-categorie waartoe deze aandelen behoren.

De opbrengst van de vereffening die niet binnen een termijn van negen maanden vanaf de beslissing tot vereffening aan haar begunstigen kan worden verdeeld, wordt bij de Consignatiekas in Luxemburg gedeponneerd ten voordele van hun begunstigen tot het einde van de wettelijke verjaringstermijn.

2. VRIJWILLIGE VEREFFENING

In het geval van een vrijwillige vereffening zou deze laatste worden uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010 en de Wet van 1915 die de procedure en de te nemen maatregelen bepalen.

De BEVEK kan op elk moment bij besluit van de Algemene Vergadering van aandeelhouders worden ontbonden waarbij de Algemene Vergadering beslist zoals bij een wijziging van de Statuten.

Overigens, indien het kapitaal van de BEVEK tot onder twee derde van het minimumkapitaal, d.w.z. momenteel 1.250.000,- EUR, zou dalen, moet de Raad van Bestuur overeenkomstig de van kracht zijnde Luxemburgse wetgeving, de ontbinding van de BEVEK aan de Algemene Vergadering voorleggen die zonder aanwezigheidsvereisten beraadslaagt en bij eenvoudige meerderheid van de op de vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde aandelen beslist. Indien het kapitaal tot onder een vierde van het minimumkapitaal zou dalen, moet de Raad van Bestuur de ontbinding van de BEVEK aan de Algemene Vergadering voorleggen die zonder aanwezigheidsvereisten beraadslaagt; de ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde aandelen bezitten. De convocatie moet zodanig gebeuren dat de vergadering plaatsvindt binnen een termijn van veertig dagen vanaf de vaststelling dat de nettoactiva minder dan respectievelijk twee derde of een vierde van het minimumkapitaal bedragen.

Bij de ontbinding van de BEVEK wordt de vereffening uitgevoerd door een of meer vereffenaars, natuurlijke personen of rechtspersonen, vooraf erkend door de CSSF en aangesteld door de Algemene Vergadering die hun bevoegdheden en emolumenten bepaalt.

3. GERECHTELIJKE VEREFFENING

In het geval van een gerechtelijke vereffening zou deze laatste uitsluitend worden uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010 die de procedure en de te nemen maatregelen bepaalt.

XI. VEREFFENING EN FUSIE VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF - CATEGORIEËN

De Raad van Bestuur kan beslissen een compartiment of een aandelenklasse/-categorie te vereffenen door over te gaan tot de gedwongen terugkoop van alle uitgegeven aandelen voor dit compartiment of deze aandelenklasse/-categorie tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die van toepassing is op de Waarderingsdag waarop de beslissing van kracht gaat (rekening houdend met de liquidatiekosten) indien de nettoactivawaarde van dit compartiment, deze aandelenklasse/-categorie onder een bedrag gaat of blijft dat door de raad van bestuur wordt beschouwd als de minimumdrempel waaronder een doeltreffend beheer van het compartiment of de aandelenklasse/-categorie niet langer mogelijk is of indien een wijziging in de economische of politieke situatie een negatieve invloed heeft op het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse/-categorie in kwestie en een dergelijke vereffening verantwoordt.

De aandeelhouders van het compartiment of de aandelenklasse/-categorie worden vóór de effectieve datum van vereffening van de beslissing tot vereffening in kennis gesteld. Deze kennisgeving vermeldt de redenen en de procedure van de vereffening. Tenzij de Raad van Bestuur er in het belang van de aandeelhouders anders over beslist, of om een billijke behandeling tussen de aandeelhouders te waarborgen, kunnen de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse/categorie om de terugkoop of de conversie, zonder kosten, van hun aandelen blijven verzoeken op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde per aandeel, rekening houdend met een schatting van de vereffeningkosten. De BEVEK zal elke aandeelhouder terugbetalen naar rata van het aantal aandelen dat hij in het compartiment, in de klasse of in de betrokken aandelen categorie bezit.

De opbrengst van de vereffening die niet binnen een termijn van negen maanden vanaf de beslissing tot vereffening aan haar begunstigen kan worden verdeeld, wordt bij de Consignatiekas in Luxemburg gedeponneerd ten voordele van hun begunstigen tot het einde van de wettelijke verjaringstermijn.

XII. FUSIE VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN

1. FUSIE BESLIST DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur kan beslissen om over te gaan tot een fusie (in de zin van de Wet van 2010) van de BEVEK of van een van haar compartimenten, hetzij als fuserende vennootschap of fuserend compartiment hetzij als ontvangende vennootschap of ontvangend compartiment, volgens de door de Wet van 2010 opgelegde voorwaarden en procedures, in het bijzonder het fusievoorstel en de toelichtingen aan de aandeelhouders, zoals volgt:

a) Fusie van de BEVEK

De Raad van Bestuur kan beslissen om over te gaan tot een fusie van de BEVEK, als fuserende vennootschap of als ontvangende vennootschap, met:

- een andere Luxemburgse of buitenlandse ICBE (de "Nieuwe ICBE"); of
- een compartiment van deze laatste,

en, indien passend, om de aandelen van de BEVEK opnieuw aan te wijzen als aandelen van de Nieuwe ICBE, of van het betreffende compartiment van deze laatste indien van toepassing.

In het geval dat de BEVEK de ontvangende vennootschap is (in de zin van de Wet van 2010), beslist alleen de Raad van Bestuur over de fusie en de datum van inwerkingtreding van deze laatste.

In het geval dat de BEVEK de fuserende vennootschap is (in de zin van de Wet van 2010) en ophoudt te bestaan als gevolg van deze fusie, moet over de inwerkingtreding van de fusie worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt zonder quorum en beslist bij gewone meerderheid van de op deze vergadering uitgebrachte stemmen.

b) Fusie van compartimenten

De Raad van Bestuur kan beslissen om over te gaan tot een fusie van een compartiment, als fuserend compartiment of als ontvangend compartiment, met:

- een ander bestaand compartiment van de BEVEK of een ander compartiment van een Nieuwe

ICBE (het "Nieuwe Compartment"); of

- een Nieuwe ICBE,

en, indien passend, om de aandelen van het betreffende compartiment opnieuw aan te wijzen als aandelen van de Nieuwe ICBE, of van het Nieuwe Compartment indien van toepassing.

2. FUSIE BESLIST DOOR DE AANDEELHOUDERS

Ondanks de bepalingen in de bovenstaande paragraaf "Fusie beslist door de Raad van Bestuur" kan de algemene vergadering van aandeelhouders beslissen om over te gaan tot een fusie (in de zin van de Wet van 2010) van de BEVEK of van een van haar compartimenten, hetzij als fuserende vennootschap of fuserend compartiment, volgens de door de Wet van 2010 opgelegde voorwaarden en procedures, in het bijzonder het fusievoorstel en de toelichtingen aan de aandeelhouders, zoals volgt:

a) Fusie van de BEVEK

De algemene vergadering van aandeelhouders kan beslissen om over te gaan tot een fusie van de BEVEK, hetzij als fuserende vennootschap of als ontvangende vennootschap, met:

- een Nieuwe ICBE; of
- een compartiment van deze laatste,

De fusiebeslissing moet worden aangenomen door de algemene vergadering van aandeelhouders met (a) een quorum van ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap en (b) een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

b) Fusie van compartimenten

De algemene vergadering van aandeelhouders van een compartiment kan ook beslissen om over te gaan tot een fusie van het betreffende compartiment, hetzij als fuserend compartiment of als ontvangend compartiment, met:

- Een Nieuwe ICBE; of
- een Nieuw Compartment.

De fusiebeslissing moet worden aangenomen door de algemene vergadering van aandeelhouders met (a) een quorum van ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap en (b) een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

3. RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN KOSTEN TEN LASTE VAN DEZE LAATSTEN

In alle in de bovenstaande paragrafen beschreven gevallen van fusie hebben de aandeelhouders het recht om, zonder andere dan de door de Vennootschap of het compartiment ingehouden onkosten om de desinvesteringkosten te dekken, de terugkoop of terugbetaling van hun aandelen te eisen of, indien mogelijk, de conversie in aandelen of rechten van deelneming in een andere ICBE met een soortgelijk beleggingsbeleid en beheerd door de Beheervenootschap of een andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010.

Alle kosten die gepaard gaan met de voorbereiding en de uitvoering van de fusie (zoals de juridische kosten, administratieve of advieskosten) kunnen niet ten laste van de BEVEK of van haar aandeelhouders komen.

XIII. INFORMATIE – BESCHIKBARE DOCUMENTEN

1. BESCHIKBARE INFORMATIE

a) Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse/-categorie van elk compartiment, de uitgifte- en de terugkooprijzen worden elke Waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK bekendgemaakt. De Raad van Bestuur kan later beslissen om deze netto-inventariswaarden te publiceren in de kranten van de landen waar de aandelen van de BEVEK worden aangeboden of verkocht. Ze kunnen eveneens bij de Beheervenootschap worden verkregen.

b) Financiële berichtgeving

De financiële berichten worden gepubliceerd in een krant van het land waar de BEVEK wordt verhandeld indien de toepasselijke wetten en reglementen dergelijke publicatie vereisen.

In het Groothertogdom Luxemburg kunnen de financiële berichten worden gepubliceerd in een Luxemburgse krant met een regelmatige verspreiding of in elke andere krant te bepalen door de Raad van Bestuur.

c) Periodieke verslagen

Elk jaar publiceert de BEVEK een gedetailleerd verslag over haar activiteiten en het beheer van haar activa, inclusief de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening in euro, de gedetailleerde samenstelling van de activa van elk compartiment en het verslag van de Bedrijfsrevisor.

De BEVEK publiceert overigens aan het eind van elk semester een verslag met onder meer de samenstelling van de portefeuille, de verrichtingen op de portefeuille tijdens de verslagperiode, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sinds de laatste publicatie.

De Raad van Bestuur van de BEVEK kan beslissen om tussentijdse verslagen te publiceren.

2. VOOR HET PUBLIEK BESCHIKBARE DOCUMENTEN

a) Beschikbare documenten

Naast het Prospectus, het inschrijvingsformulier, het KIID, de meest recente jaar- en halfjaarverslagen van de Onderneming kunnen exemplaren van de gecoördineerde Statuten van de Onderneming kosteloos worden verkregen tijdens de kantooruren op elke dag van de week (behalve op zaterdag en wettelijke feestdagen of bankverlofdagen) op de maatschappelijke zetel van de Onderneming, 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

Kopieën van het Prospectus, het KIID, de Statuten en de meest recente jaar- en halfjaarverslagen zijn ook beschikbaar op de volgende website: www.fundsquare.net.

Informatie betreffende de procedures voor de behandeling van klachten van beleggers en een korte beschrijving van de door de Beheervenootschap gehanteerde strategie om te bepalen wanneer en hoe de stemrechten verbonden aan instrumenten in de portefeuille van de compartimenten moet worden uitgeoefend, zijn beschikbaar op de website van de Beheervenootschap: www.dpas.lu.

b) Beloningsbeleid van de Beheervenootschap

De Beheervenootschap past een beloningsbeleid (het "Beleid") toe in de zin van artikel 111bis van de Wet van 2010 dat hoofdzakelijk bedoeld is om risico's die onverenigbaar zijn met de belangen van de aandeelhouders van de BEVEK te voorkomen, om eventuele belangenconflicten te vermijden rente en de beslissingen inzake de controleverrichtingen los te koppelen van de verkregen prestaties.

Dit Beleid is goedgekeurd door de Beheervenootschap, die ook verantwoordelijk is voor de uitvoering ervan en het toezicht erop. Het is van toepassing elk type voordeel dat door de Beheervenootschap wordt betaald, alsook op elk bedrag dat rechtstreeks door de BEVEK zelf wordt betaald, met inbegrip van eventuele prestatieprovisies, en op elke overdracht van aandelen van de BEVEK, uitgevoerd ten voordele van een door het Beleid beoogde categorie van medewerkers.

De algemene principes van het Beleid worden minstens jaarlijks geëvalueerd door de Beheervenootschap en zijn afhankelijk van de omvang van de Beheervenootschap en/of van de omvang van de door deze laatste beheerde ICBE's.

De details van het bijgewerkte Beleid van de Beheervenootschap zijn beschikbaar op de website www.dpas.lu. Een papieren versie is kosteloos beschikbaar op aanvraag.

c) Inschrijvingsformulier

Het Inschrijvingsformulier kan worden verkregen op aanvraag bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

d) Officiële taal

De officiële taal van het Prospectus en van de Statuten is het Frans, onder voorbehoud echter dat de Raad van Bestuur van de BEVEK en de Bewaarder, de Beheervenootschap en de Bank voor hun rekening en die van de BEVEK vertalingen in de talen van de landen waar de aandelen van de BEVEK worden aangeboden en verkocht, als verplicht kunnen beschouwen. In geval van tegenstrijdigheden tussen de Franse tekst en een andere taal waarin het Prospectus is vertaald, is de Franse tekst doorslaggevend.