

# **MercLin SICAV**

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal

**PROSPECTUS**  
**JANUARI 2023**

**MerLin SICAV**

Beleggingsvennootschap met veranderlijk  
kapitaal  
H.R. Luxemburg Nr. B 139 911

**Maatschappelijke zetel**

12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**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

**Frank VAN EYLEN**

lid van het directoraat, DEGROOF PETERCAM ASSET  
SERVICES

**Beheervenootschap**

**DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**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 Luxembourg

**Erkende bedrijfsrevisor**

**KPMG LUXEMBOURG SOCIETE COOPERATIVE**

39, Avenue John F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg

## WAARSCHUWING

**MerclIn 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) document(en) met essentiële beleggersinformatie (de 'KIID') 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 in 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 de Beheerverenootschap 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 de 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. Voorbijgeste prestaties 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 betreffende de bescherming van gegevens toepasselijk in het Groot Hertogdom Luxemburg, alsook met de Verordening (EU) 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 en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (de "**Wet betreffende de bescherming van gegevens**"), verzamelt, bewaart en verwerkt de BEVEK, als verwerkingsverantwoordelijke, elektronisch of op een andere wijze, de gegevens verschaft door de beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verzekeren en om haar wettelijke en reglementaire verplichtingen na te leven. De verwerkte gegevens bevatten onder andere de naam, de contactgegevens (hierin begrepen het post of elektronisch adres), de bankgegevens en het door elke belegger geïnvesteerde bedrag (of, indien de belegger een rechtspersoon is, de gegevens van zijn contactpersonen en/ of eigenaar(s)) ("**Persoonsgegevens**").

De belegger mag discretionair weigeren om zijn Persoonsgegevens aan de BEVEK mee te delen. In dat geval mag de BEVEK echter een verzoek tot inschrijving weigeren.

In overeenstemming met de voorwaarden vastgelegd in de Wet betreffende de bescherming van gegevens, heeft elke belegger het recht:

- om inzage te hebben in zijn Persoonsgegevens;
- om een rectificatie van zijn Persoonsgegevens te vragen indien deze onjuist of onvolledig zijn;
- om zich tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens te verzetten;
- om de wissing van zijn Persoonsgegevens te vragen;
- om de overdraagbaarheid van zijn Persoonsgegevens te vragen.

Elke belegger mag de bovenvermelde rechten uitoefenen door een geschrift te sturen naar de maatschappelijke zetel van de BEVEK. De belegger erkent tevens het bestaan van zijn recht om een klacht neer te leggen bij een toezichtsautoriteit inzake de bescherming van gegevens.

De Persoonsgegevens verschaft door de beleggers worden onder andere verwerkt voor de verwerking van inschrijvingen, terugkopen en conversies van aandelen en de betaling van distributies aan de beleggers, het houden van rekeningen, het beheer van de cliëntenrelatie, de fiscale identificatie vereist door de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (hierin begrepen de wetten en reglementen betreffende CRS/ FATCA) en de naleving van de toepasselijke anti-witwas regels. De Persoonsgegevens verschaft door de beleggers worden ook verwerkt teneinde het aandeelhoudersregister van de BEVEK te actualiseren. Bovendien kunnen de Persoonsgegevens bijkomstig ook voor commerciële doeleinden worden verwerkt. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn persoonsgegevens voor commerciële doeleinden door zijn weigering te bevestigen per geschrift gericht aan de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Te dien einde kunnen Persoonsgegevens worden overgedragen aan verbonden en derde entiteiten die de activiteiten van de BEVEK ondersteunen, meer bepaald de beheervennootschap, gedelegeerde Beheerders, Adviseurs in beleggingen, de Administratief Agent, de Registerhouder en Transfer agent, de Domiciliëringsagent, de Bewaarder, de erkende Bedrijfsrevisor en/ of elke andere agent van de BEVEK, allen in hun hoedanigheid van verwerker (de "**Verwerkers**").

De Verwerkers bevinden zich in de Europese Unie. De BEVEK mag Persoonsgegevens aan derden overdragen zoals overheidsinstanties of regelgevende organen, inclusief fiscale overheden, binnen of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Inzonderheid mogen Persoonsgegevens verstrekt worden aan de Luxemburgse fiscale overheid die, op haar beurt, als verwerkingsverantwoordelijke van de gegevens, deze aan buitenlandse fiscale overheden mag verstrekken.

De persoonsgegevens zullen niet langer bewaard worden dan noodzakelijk voor de verwerking van gegevens, onder voorbehoud van wettelijke bewaringstermijnen voorzien door de wetten.

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

I.	ALGEMENE BESCHRIJVING .....	11
II.	BEHEER EN BESTUUR.....	12
1.	RAAD VAN BESTUUR.....	12
2.	BEHEERVENNOOTSCHAP .....	13
3.	BEHEERDER .....	14
4.	BELEGGINGSADVISEUR .....	14
5.	BEWAARDER EN BETAALAGENT .....	14
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
d)	Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'Verordening') .....	18
2.	BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID, RISICOPROFIEL EN BELEGGERSPROFIEL VOOR DE VERSCHILLENDE COMPARTIMENTEN .....	20
a)	MercLin SICAV – Global Equity .....	20
3.	IN AANMERKING KOMENDE FINANCIËLE ACTIVA.....	25
4.	BELEGGINGSBEPERKINGEN.....	28
5.	FINANCIËLE TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN.....	33
IV.	DE AANDELEN.....	36
1.	ALGEMEEN.....	36
2.	KENMERKEN VAN DE AANDELEN .....	36
a)	Aandelenklassen en -categorieën.....	36
b)	Aandelen op naam en gematerialiseerde aandelen .....	37
c)	Fracties van aandelen.....	38
d)	ISIN-codes.....	38
3.	UITGIFTE EN INSCHRIJVINGSPRIJS VAN DE AANDELEN .....	38
a)	Minimuminschrijving en -deelneming .....	38
b)	Inschrijvingen .....	38
c)	Betaling van de inschrijvingen.....	38
d)	Opschorting en weigering van inschrijvingen.....	39
e)	Strijd tegen "Late Trading" en "Market Timing".....	39

f)	Strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme .....	40
4.	TERUGKOOP VAN DE AANDELEN .....	41
a)	Algemeen .....	41
b)	Terugkoopprocedure .....	41
c)	Betaling van de terugkoop .....	41
5.	CONVERSIE VAN DE AANDELEN .....	42
6.	NOTERING OP DE BEURS .....	43
V.	NETTO-INVENTARISWAARDE VAN DE AANDELEN .....	43
1.	DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE .....	43
2.	OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN DE AANDELEN .....	46
VI.	DISTRIBUTIES .....	47
VII.	FISCALITEIT .....	47
1.	FISCAAL STATUUT VAN DE BEVEK .....	47
2.	FISCAAL STATUUT VAN DE AANDEELHOUDERS .....	48
3.	AUTOMATISCHE INFORMATIE-UITWISSELING .....	48
4.	FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT (“FATCA”) .....	49
VIII.	KOSTEN .....	50
1.	BELANGRIJKSTE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK .....	50
a)	Oprichtingskosten .....	50
b)	Provisies van de Beheerverenootschap .....	50
c)	Provisie van de Beheerder .....	51
d)	Provisie van de Bewaarder en van de Betaalagent .....	51
e)	Provisies voor de Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder .....	51
2.	ANDERE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK .....	51
3.	INDIRECTE KOSTEN .....	51
IX.	BOEKJAAR – VERGADERINGEN .....	52
1.	BOEKJAAR .....	52
2.	VERGADERINGEN .....	52
X.	ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE BEVEK .....	52
1.	ALGEMEEN .....	52
2.	VRIJWILLIGE VEREFFENING .....	53
3.	GERECHTELIJKE VEREFFENING .....	53
XI.	VEREFFENING EN FUSIE VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN .....	53
1.	VEREFFENING VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN .....	53
2.	FUSIE VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN .....	55
XII.	INFORMATIE – BESCHIKBARE DOCUMENTEN .....	55
1.	BESCHIKBARE INFORMATIE .....	55
a)	Publicatie van de netto-inventariswaarde .....	55
b)	Financiële berichtgeving .....	56
c)	Periodieke verslagen .....	56
2.	VOOR HET PUBLIEK BESCHIKBARE DOCUMENTEN .....	56
a)	Beschikbare documenten .....	56



---

b) Beloningsbeleid van de Beheervenootschap .....	56
c) Inschrijvingsformulier .....	57
d) Officiële taal .....	57

I. ALGEMENE BESCHRIJVING

**MerclIn SICAV** is een Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("BEVEK") naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten opgericht in Luxemburg op 4 juli 2008 voor onbepaalde duur in de vorm van een naamloze vennootschap.

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 Recueil Electronique des Sociétés et Associations (hierna de "RESA", voorheen het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) op 4 augustus 2008 en werden neergelegd bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg. Kopieën kunnen worden verkregen tegen betaling van de griffierechten bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg en ze kunnen elektronisch worden geraadpleegd op de website van het RESA ([www.lbr.lu/mjracs-resa/](http://www.lbr.lu/mjracs-resa/)). 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](http://www.fundsquare.net).

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister van Luxemburg onder het nummer B-139 911.

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 SICAV – Global Equity (hierna "Global Equity" 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 Global Equity zijn de aandelen verkrijgbaar in drie aandelenklassen die zullen verschillen naargelang het type van beleggers en, indien van toepassing, de toepasselijke beheervergoeding en een toepasselijk beleggingsminimum (zie hoofdstuk IV "De aandelen" en hoofdstuk VIII "Kosten"):

- "C"
- "F"
- "R"
- "C-Dis"
- "F-Dis"
- "-R-Dis"

De definitie van deze aandelenklassen is opgenomen in hoofdstuk IV "De Aandelen", paragraaf 2. "Kenmerken van de aandelen", sectie 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.

## II. BEHEER EN BESTUUR

### 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 S.A.** (« DPAS ») aangesteld als beheervennootschap van de BEVEK (hierna de "Beheervennootschap").

DPAS 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:

- Mevrouw Sandra REISER
- De heer Frank VAN EYLEN
- De heer Jérôme CASTAGNE
- Mevrouw Sylvie HURET
- Mevrouw France COLAS

Haar raad van toezicht is samengesteld uit de volgende personen:

- Mevrouw Annemarie ARENS
- De heer Frédéric WAGNER
- De heer Gautier BATAILLE
- De heer Peter DE COENSEL

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) de administratie die bestaat uit:

- a) de juridische en boekhoudkundige beherdiensten van de BEVEK,
- b) de opvolging van vragen om inlichtingen van klanten,
- c) de waardering 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 reglementaire bepalingen,
- e) het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de BEVEK,
- f) de bestemming 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 verhandeling van de aandelen van de BEVEK.

Overeenkomstig de geldende 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).

De vergoedingen van DPAS voor wat betreft de verschillende compartimenten van de BEVEK zijn beschreven in hoofdstuk "VIII. Kosten".

### **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 in 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**

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.

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 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 beheervennootschap handelend voor rekening van de BEVEK, die van dien aard zijn dat ze belangenconflicten veroorzaken tussen de BEVEK, de aandeelhouders, de Beheervennootschap 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 beheervennootschap.

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 beheervennootschap zijn rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden met Bank Degroof Petercam S.A. en sommige personeelsleden van Banque Degroof Petercam S.A. zijn lid van de beheervennootschap;
- 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 meegedeeld 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 S.A. 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 de lijst van de delegaties en door hem gebruikte subgedelegeerden op de volgende website: <https://www.degroofpetercam.lu/content/atom/contentRepository/content/2010103-security-settlement-instructions-fr.pdf?id=a3055cf7-412b-4a5f-8b29-b286e3e1938a>.

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 Beheervenootschap oefent de taken uit met betrekking tot het centraal beheer van de BEVEK.

De Beheervenootschap oefent de functies uit van domiciliëringsagent, administratief agent 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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap 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 Vennootschap, de Beheervenootschap, de Beheerder en in voorkomend geval de subdistributeurs

zullen zich op elk moment houden aan alle verplichtingen die worden opgelegd door alle toepasselijke verordeningen, wetten of regels inzake het witwassen van geld in hun respectievelijke rechtsgebieden, zoals die periodiek kunnen worden gewijzigd of herzien. Voor Luxemburg betreft het in het bijzonder de wet van 12 november 2004 over de strijd tegen witwaspraktijken en de financiering van terrorisme, en het Luxemburgse reglement CSSF nr. 12-02 van 14 december 2012 over de strijd tegen witwaspraktijken en de financiering van terrorisme. Entiteiten die aan die regels zijn onderworpen, dienen bovendien procedures te implementeren om te verzekeren dat zij in de mate van het mogelijke aan die verplichting voldoen.

## **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, 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 het actief beheer van portefeuilles van in aanmerking komende financiële activa. Overeenkomstig de in de secties 3 tot 5 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 aandelen/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 (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 sectie 2. tot 5. 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.

De activa van elk compartiment zijn onderhevig aan schommelingen van de financiële markten en aan de risico's die inherent zijn aan elke belegging in financiële activa.

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

De in sectie 3 tot 5 hieronder vermelde voorwaarden en limieten beogen echter een diversificatie van de portefeuilles te verzekeren om deze risico's af te bakenen en te beperken, zonder ze evenwel uit te sluiten.

Beleggers die de historische prestaties van de actieve compartimenten wensen te kennen, worden uitgenodigd de KIID 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 beleggingsprofiel zijn als volgt voor elk compartiment.

**d) Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'Verordening')**

SFDR en duurzaamheidsrisico's

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

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

Deze duurzaamheidsrisico's worden door Degroof Petercam Asset Services onderkend, dat optreedt als

beheervenootschap belast met het risicobeheer van de bevek volgens het beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's dat gepubliceerd is op de website [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu).

De Beheervenootschap heeft de mogelijkheid om geen rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR. Momenteel houdt zij geen rekening met die effecten:

wanneer, gezien het beleggingsbeleid van de compartimenten van de SICAV het niet zeker is dat er op de datum van dit prospectus voor betreffende emittenten en financiële instrumenten publiekelijk kwalitatieve en kwantitatieve gegevens beschikbaar zijn met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren,.

De Beheervenootschap en/of de Vennootschap en/of de Beheerder(s) behoudt zich bijgevolg het recht voor om regelmatig haar positie te heroverwegen in functie van de mogelijke evoluties van het regelgevend kader, met betrekking tot het in rekening brengen van ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van de Compartimenten van de Vennootschap.

Bijkomende informatie over de beleidslijnen in verband met duurzaamheidsrisico's, integratie van ESG-factoren, transparantie van ongunstige effecten op duurzaamheid en transparantie van de beleidslijnen voor remuneratie voor wat betreft de integratie van duurzaamheidsrisico's ('Juridische Informatie' of 'Better World') die door de Beheerder worden toegepast, kan worden geraadpleegd op <https://merciervanderlinden.com/fr/better-world/>.

### **Afstemming op de Taxonomie**

Gezien de verschillende interpretaties in de lidstaten van wat een "duurzame" belegging inhoudt, was de Europese Commissie van mening dat een gemeenschappelijke taxonomie nodig was.

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 tot vaststelling van een kader voor duurzame investeringen en tot wijziging van de SFDR ("Taxonomieverordening") stelt een classificatiesysteem (of taxonomie) vast dat bedrijven een gemeenschappelijke taal verschaft om te bepalen of een bepaalde economische activiteit al dan niet als "ecologisch duurzaam" moet worden beschouwd. De Taxonomieverordening voorziet ook in openbaarmakingsverplichtingen die een aanvulling vormen op de SFDR en Richtlijn 2014/95/EU met betrekking tot activiteiten die bijdragen tot een milieudoelstelling.

De taxonomieverordening bevat zes milieudoelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering;
2. de adaptatie aan klimaatverandering;
3. Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. De transitie naar een circulaire economie;
5. Voorkoming en bestrijding van verontreiniging;
6. De bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Een economische activiteit wordt als ecologisch duurzaam beschouwd wanneer die economische activiteit:

- substantieel bijdraagt tot één of meer van de zes milieudoelstellingen,
- geen ernstige afbreuk doet aan een van de milieudoelstellingen ("do not significant harm" of "DNSH"-beginsel)
- worden uitgeoefend met inachtneming van de in artikel 18 van de taxonomieverordening bedoelde minimumgaranties.

In overeenstemming met artikel 6 van de taxonomieverordening is **Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van de Artikel 8 compartimenten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel de Artikel 8 compartimenten houden geen rekening**

met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beheermaatschappij en de beheerder(s) werken momenteel aan de verbetering van hun gegevensverzamelingsprocessen om deze in overeenstemming te brengen met de Taxonomieverordening en de nauwkeurigheid en toereikendheid van de gepubliceerde duurzaamheidsinformatie te waarborgen. Het prospectus kan zo nodig worden bijgewerkt.

De classificatie van de Verordening kan evolueren in de tijd, en dan zal het Prospectus worden geactualiseerd.

Sociale en milieukenmerken van MerclIn II SICAV - Patrimonium (het "compartiment")

INFORMATIE OVER MILIEU- EN/OF SOCIALE KENMERKEN IS TE VINDEN IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS OP BLZ. 59.

Het Compartiment valt onder artikel 8 van de verordening.

Het Compartiment bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling in de zin van de verordening. Het compartiment belegt echter gedeeltelijk in duurzame beleggingen.

Niettemin streeft het Compartiment ernaar het voorzorgsbeginsel toe te passen om geen "aanzienlijke schade" aan het milieu of de samenleving te veroorzaken. Daartoe past het fonds het beleid inzake controversiële activiteiten van de vermogensbeheerder toe op "conventionele" strategieën. Zij belegt niet in aandelen van ondernemingen die de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven of in ondernemingen met controverses die als maximaal ernstig worden beschouwd.

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar enige referentie-index.

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

### **a) MerclIn SICAV – Global Equity**

#### **(1) Beleggingsdoelstelling**

De doelstelling van het compartiment **Global Equity** is om op de lange termijn beter te presteren dan de MSCI AC World Euro Index door ondergewaardeerde aandelen en/of obligaties te selecteren. Naast aandelen zal het compartiment ook kunnen beleggen in waardefondsen, om de regio's of sectoren te dekken waarvoor de Beheerder onvoldoende zichtbaarheid zou hebben om een outperformance te genereren. Een bijzondere aandacht gaat uit naar beleggers met een sterke kapitaalparticipatie.

#### **(2) Beleggingsbeleid**

De beheerdoelstelling van het compartiment **Global Equity** komt overeen met een hoog risiconiveau dat hoofdzakelijk overeenkomt met een belegging in de aandelen- en obligatiemarkten van beursgenoteerde ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in een van de OESO-lidstaten. Het compartiment zal echter in

bijkomende orde kunnen beleggen in aandelen en obligaties van ondernemingen die gevestigd zijn in landen buiten de OESO. Dit risiconiveau houdt een overheersende blootstelling aan de aandelenmarkten in (tussen 70 en 100 %). De activa van dit compartiment kunnen worden belegd in alle types van in aanmerking komende financiële activa, hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks via een belegging in rechten van deelneming van ICBE's en/of ICB's in overeenstemming met de in sectie 3, 4 en 5 hieronder vermelde voorwaarden en limieten. De ICBE's en/of ICB's waarin het compartiment zal beleggen, kunnen gevestigd zijn in landen buiten de OESO, op voorwaarde dat deze ICBE's en/of ICB's open, gereguleerd en onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht. Voor de berekening van de overheersende blootstelling aan de aandelenmarkten wordt rekening gehouden met de beleggingen die rechtstreeks in aandelen worden gedaan evenals met die in ICBE's en/of ICB's met een aandelencomponent.

Zo kan het aandeel van de netto-activa van dit compartiment belegd in rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's soms het geheel van de netto-activa vertegenwoordigen.

In het kader van de beleggingsbeperking van 10 % (andere activa dan die bedoeld in punt a) tot e) van sectie 3 hieronder) kan het compartiment tot 10 % van de netto-activa van het compartiment beleggen in hedge funds en in funds of hedge funds die open, gereguleerd en onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht.

De netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in euro.

### **(3) Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

#### **a) Integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ESG-kenmerken bij het beheer van het Compartiment**

De beleggingen hebben niet alleen een financiële impact, maar hebben ook indirect een invloed op verschillende andere factoren. Bij zijn effectenselectieproces voor de portefeuille levert de Beheerder inspanningen om rekening te houden met de impact van zijn beleggingen op de ons omringende wereld.

Daarom neemt de Beheerder de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Duurzaamheidsfactoren omvatten een ruime waaier van factoren, zoals:

- het milieu (bijv. uitstoot van broeikasgassen, bodemvervuiling, waterverbruik, ...)
- sociale kwesties (bijv. werkzekerheid, gelijke lonen, kinderarbeid, ...)
- goed bestuur (bijv. correcte beheerdoelstellingen, scheiding management en raad van bestuur, ...)

Om de potentiële negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken, heeft de Beheerder bepaalde beleidslijnen geïmplementeerd.

#### **b) Integratie van ESG-factoren**

Bij het beoordelingsproces van elke potentiële belegging neemt de Beheerder niet-financiële factoren in aanmerking, zoals het ESG-risico van een onderneming.

Zo zal de controle van het ESG-risico door de Beheerder worden verzekerd via een daarvoor bedoelde matrix die rekening houdt met de volgende elementen:

Ecologische criteria: op basis van cijfergegevens (bijvoorbeeld de CO<sub>2</sub>-uitstoot) wordt er bij de

beoordeling van de ecologische prestatie van de effecten in de portefeuille een kwantitatieve benadering gebruikt. De vereiste gegevens worden verstrekt door een combinatie van intern onderzoek, verklaringen van ondernemingen en externe gegevensleveranciers zoals Sustainalytics.

Sociale en governancecriteria: Aangezien kwantitatieve gegevens niet altijd beschikbaar zijn en de vraag hoe een portefeuille op sociale en/of governanceaspecten presteert, subjectief is, gebruikt de Beheerder een kwalitatief kader bij de beoordeling van de manier waarop effecten op sociale en/of governanceaspecten presteren. De interne analyse wordt vergeleken met de beoordeling van een externe gegevensleverancier waarmee de Beheerder samenwerkt.

Als de Beheerder en de externe gegevensleverancier elk tot een andere conclusie komen, publiceert de Beheerder op zijn website (<https://merciervanderlinden.com/nl/legal-info/> of <https://merciervanderlinden.com/nl/better-world/>) de lijst van de beleggingen die in het kader van het Compartiment zijn uitgevoerd of gehandhaafd ondanks een negatieve beoordeling door Sustainalytics van het of de betreffende effect(en). In dat geval publiceert de Beheerder een duidelijke en transparante verklaring van zijn beslissing om zijn interne beoordeling te verkiezen boven de externe beoordeling.

Voor de berekening van het ESG-risico baseert de Beheerder zich voornamelijk op de gegevens en de methodologie van zijn ESG-gegevensleverancier, Sustainalytics. Het beleggingsteam beschikt over alle vrijheid om kwantitatieve en kwalitatieve elementen aan de methodologie van de leverancier toe te voegen om de resultaten van de beoordeling te verfijnen (en waardoor het standpunt kan afwijken van de door Sustainalytics verstrekte analyse). De finale risicoscores moeten als absoluut worden beschouwd: met andere woorden, ondernemingen uit verschillende sectoren en landen kunnen onderling op basis van deze score worden vergeleken. De verkregen ESG-risicoscore meet de impact die gebeurtenissen in verband met ESG-criteria kunnen hebben op de economische waarde. ESG-risicoscores variëren van 'negligible' voor de meest deugdzame ondernemingen op het vlak van ESG, tot 'severe' voor de minst deugdzame op dat vlak.

De berekeningsmethodologie concentreert zich op de ESG-risico's die als materieel worden beschouwd, namelijk risico's met een aanzienlijker aandeel en waarvan het bestaan meer kans heeft om een invloed uit te oefenen op beslissingen die worden genomen door een voorzichtige en redelijke belegger.

In eerste instantie bepaalt Sustainalytics voor elke potentiële belegging de ESG-problemen op het niveau van de (sub)sector, op basis van uitvoerige gesprekken met experts uit de (sub)sector. Ook wordt er gebruikgemaakt van gestructureerde gegevens, standaardenquêtes, financiële verslagen, gegevens van derden en de historiek van de gebeurtenissen van de betreffende sector.

Op basis van die eerste analyse kan er een bètafactor worden toegepast, die aangeeft of de potentiële belegging ondergemiddeld of bovengemiddeld aan ESG-kwesties is blootgesteld.

In de volgende fase van het proces wordt de blootstelling opgesplitst tussen het ESG-risico dat kan worden beheerd, en het ESG-risico dat niet kan worden beheerd. Zo kan een bedrijf actief in de ontginning van houtskool bijvoorbeeld zeer proactief te werk gaan in het beheer van zijn ESG-risico's, maar kan het niet worden vrijgesteld van het ecologische risico dat inherent is aan zijn activiteiten.

Vervolgens wordt vastgesteld welk deel van het ESG-risico effectief en voldoende kan worden beheerd. Dat gebeurt door een geheel van beheerindicatoren te raadplegen. Die indicatoren zijn onder meer certificeringen, beleidsmaatregelen en beheersystemen. De methodologie die door Sustainalytics wordt toegepast, neemt eveneens indicatoren in aanmerking die gebaseerd zijn op de resultaten die de beheerprestaties meten, ofwel via de mate waarin de betrokken onderneming betrokken is bij controverses, ofwel direct in kwantitatieve termen.

Dat is het deel van het niet-beheerde risico dat uiteindelijk de ESG-risicoscore van een potentiële belegging bepaalt.

**c) Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

Het Compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling, maar kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling.

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het Compartiment volgt een strikte ESG-screening in meerdere fasen, zoals hierna beschreven.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van bedrijven, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

**d) Uitsluiting van ondernemingen waarvan de inkomsten in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan niet-duurzame activiteiten**

Bij de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment sluit de Beheerder die ondernemingen uit het universum van de potentiële beleggingen uit die in sterke mate zijn blootgesteld aan niet-duurzame activiteiten (bijv. steenkoolmijnen, wapenning, kinderarbeid, pornografie, ...). Op die manier hoopt de Beheerder de mogelijkheid van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren drastisch te beperken.

**e) Uitsluiting van ondernemingen die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden**

Bij de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment sluit de Beheerder die ondernemingen uit het universum van de potentiële beleggingen uit die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden

De 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties vormen de basis voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en garanderen dat de basisregels worden nageleefd (bijv. geen kinderarbeid, geen corruptie, ...). Op die manier hoopt de Beheerder de mogelijkheid van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren drastisch te beperken.

**f) Beleggingsstrategie**

➤ **Negatieve filter - Uitsluitingsprincipe**

De Beheerder wenst niet te beleggen en geen gerechtvaardigde steun te bieden aan

ondernemingen die niet-duurzame praktijken die onverenigbaar zijn met de waarden van de Beheerder en de doelstelling van het Compartiment, voortzetten of niet geleidelijk aan elimineren. Bijgevolg belegt het Compartiment niet in ondernemingen waarvan meer dan 10% van de omzet afkomstig is uit de volgende sectoren: pornografie, mijnbouwexploratie in het poolgebied, cannabis, controversiële wapens, bont en leder, gokspelen, kernenergie, teerzanden, palmolie, pesticiden, woekeraars, schaliegas, vuurwapens, houtskool, tabak en afgeleide producten en walvisvlees.

➤ **Langdurige uitsluiting**

Het Compartiment mag niet beleggen in bedrijven die voorkomen in de uitsluitingslijst van het Noorse Staatsfonds. De precieze lijst van de ondernemingen die door het Noorse Staatsfonds worden uitgesloten, kan worden geraadpleegd op de website: <https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/>.

➤ **De 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties**

De 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties behandelen alle fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. **Het Compartiment mag ondernemingen die aanzienlijk van deze principes afwijken niet als potentiële belegging in aanmerking nemen.**

➤ **Integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces**

De Beheerder verbindt zich ertoe om geen beleggingen uit te voeren zonder dat er vooraf een grondige analyse van de **ESG-aspecten is uitgevoerd en intern is besproken in het beleggingscomité**. Elk ESG-aspect zal worden geanalyseerd, en de analyse zal pas worden goedgekeurd als ze voor de drie criteria is uitgevoerd. Zo vertegenwoordigen ESG-factoren een essentiële beslissingsfactor in het beleggingsproces.

➤ **'Best-in-class'-principe**

De Beheerder verricht een integrale analyse van de portefeuille van het Compartiment op basis van het zogenaamde 'best-in-class'-principe. Zo:

- **zal minstens twee derde van de nettoactiva van het Compartiment worden belegd in de bedrijven die in hun sector de beste ESG-prestaties leveren** (d.w.z. de 50% ondernemingen met de laagste ESG-risicoscore (voornamelijk scores van 'negligible', 'low')), en
- **zal minder dan 15% van de nettoactiva van het Compartiment worden belegd in de bedrijven die in hun sector de slechtste ESG-prestaties leveren** (d.w.z. de 50% ondernemingen met de hoogste ESG-risicoscore (voornamelijk scores van 'severe', 'medium' en 'high')).

➤ **Opvolging van het risico**

Behalve in geval van naar behoren gerechtvaardigde uitzonderingen in overeenstemming met punt 2. 'Integratie van ESG-factoren' hierboven, belegt het Compartiment niet in bedrijven met een ESG-risicoscore van 'severe'.

➤ **Rating**

De ESG-risicoscore van de aandelen in portefeuille geldt in principe voor 100% van de portefeuille. **Die dekingsgraad omvat echter niet de andere in aanmerking komende beleggingen, zoals obligaties, liquide middelen, beleggingen in instellingen voor collectieve belegging en derivaten.**

**g) Partners van de Beheerder**

De Beheerder is ervan overtuigd dat we alleen maar naar een duurzamere wereld kunnen evolueren als we intensief samenwerken met meerdere partners die dezelfde visie delen. Daarom doet de Beheerder een beroep op externe expertise, zoals:

- **PRI** (10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties): De Beheerder verbindt zich ertoe om zijn duurzaamheidsbeleid te laten beoordelen door de PRI Association, 25 Camperdown Street, London, E1 8DZ, VK.
- **Noors Staatsfonds**: Het Noorse Staatsfonds is al jaren een voorloper op het gebied van duurzaamheid. Daarom heeft de Beheerder beslist om de uitsluitingslijst van het Noorse Staatsfonds integraal over te nemen voor het beheer van het Compartiment.
- **Sustainalytics**: De Beheerder gebruikt de gegevens van Sustainalytics, een topspeler op het vlak van onderzoek naar duurzame ontwikkeling, in al zijn analyses. Zo kan de Beheerder profiteren van de kennis die Sustainalytics al tientallen jaren heeft opgedaan.

**(4) Risicoprofiel**

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

**(5) Beleggersprofiel**

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

Het compartiment **Global Equity** 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 voor zover (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 een jaar na 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 één 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 één 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 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 deelnemers in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan dat voor de deelnemers 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, zoals gewijzigd;

- de activiteiten van deze andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen die een beoordeling van de activa en passiva, winsten en bedrijfsvoering van de verslagperiode mogelijk maken;
- het aandeel van de activa van de ICBE's of van deze andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen dat, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten, kan worden belegd 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, en/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; en
  - 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.

#### **Kruisparticipaties**

Een compartiment van de bevek (hierna 'Beleggend Compartiment') mag inschrijven op effecten die door een of meer andere compartimenten van de bevek (hierna elk een 'Doelcompartiment') zijn of moeten worden uitgegeven, die verwerven en/of houden, zonder dat de bevek is onderworpen aan de vereisten in de zin van de Wet van 1915 met betrekking tot de inschrijving op, en de verwerving en/of het bezit van haar eigen aandelen door een vennootschap, echter onder voorbehoud dat:

- het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Beleggende compartiment dat in dit Doelcompartiment is belegd; en
- de Doelcompartimenten waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun beleggingsbeleid in totaal niet meer dan 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere Doelcompartimenten van dezelfde icb; en
- de uitoefening van het stemrecht dat in voorkomend geval verbonden is aan de betreffende effecten wordt opgeschort zolang het betrokken Beleggende Compartiment die effecten in zijn bezit heeft en op voorwaarde dat ze op gepaste wijze worden verwerkt in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- hoe dan ook en zolang het Beleggende compartiment deze effecten in zijn bezit heeft, de waarde ervan niet in aanmerking wordt genomen om de nettoactiva van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de in de Wet van 2010 voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en

er geen dubbele beheer-, inschrijvings- of terugkoopprovisies worden aangerekend op het niveau van het Beleggende Compartiment en het Doelcompartiment.

De BEVEK kan in bijkomende orde liquide middelen houden.

#### **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 en 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 van 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 één 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**

---

**of door internationale instellingen van openbare aard waarin één 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 obligaties uitgegeven door eenzelfde entiteit wanneer het beleggingsbeleid van het compartiment beoogt de samenstelling van een bepaalde door de CSSF erkende aandelen- of obligatie-index te reproduceren, op de volgende basis:

- de samenstelling van de index is voldoendege diversifieerd,
- 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 g) 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. "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 het volgende combineren:
- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door eenzelfde entiteit,
  - deposito's bij eenzelfde entiteit, en/of
  - risico's verbonden aan transacties in OTC-derivaten met één enkele entiteit,
- die 20 % van zijn netto-activa overschrijden.
6. De limieten bepaald in punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5. mogen niet gecumuleerd worden en bijgevolg mogen beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent, uitgevoerd in overeenstemming met punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5, in geen geval hoger zijn dan in totaal 35 % van de netto-activa van het betrokken compartiment.

## 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 % obligaties 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.

De limieten bepaald in punt 7. c) tot e) hierboven mogen genegeerd worden op het moment van verwerving indien het brutobedrag van de obligaties 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 één 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 uitsluitend ten behoeve van de BEVEK 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.

## 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 sectie 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-feederstructuren**

Elk compartiment kan optreden als feedercompartiment (de 'Feeder') van een andere icbe die of een compartiment daarvan (de 'Master') dat zelf geen feeder-icbe/-compartiment is en geen aandelen/rechten van deelneming van een feeder-icbe/-compartiment houdt. In dat geval moet de Feeder ten minste 85% van zijn activa beleggen in de aandelen/ rechten van deelneming van de Master.

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

- a) liquiditeiten in bijkomende orde in overeenstemming met artikel 41, lid (2), tweede alinea van de Wet van 2010;
- b) afgeleide financiële instrumenten die uitsluitend mogen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden in overeenstemming met artikel 41, lid (1), punt g) en artikel 42, lid (2) en (3) van de Wet van 2010;
- c) roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van de

activiteiten van de bevek.

Indien een Feedercompartiment belegt in aandelen/rechten van deelneming van een Master, dan mag de Master geen instap- of uitstapvergoeding in rekening brengen aan het Feedercompartiment voor de aankoop of de verkoop van aandelen/rechten van deelneming van de Master.

Als een compartiment is aangemerkt als Feeder, zal in het Prospectus een beschrijving worden opgenomen van alle vergoedingen en alle terugbetalingen van kosten die door de Feeder zijn verschuldigd als gevolg van zijn belegging in aandelen/rechten van deelneming van de Master, evenals de totale kosten van de Feeder en de Master. In het jaarverslag van de bevek zullen de totale kosten van de Feeder en de Master worden vermeld.

Als een compartiment is aangemerkt als Master van een andere icbe, dan zal dit compartiment aan de Feeder geen instap- of uitstapvergoeding in rekening brengen.

## **5. FINANCIËLE TECHNIEKEN 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 effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer, onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van de Wet van 2010, 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 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 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: (a) wanneer de effecten in registratie zijn en (b) om een achterstand in de vereffening te vermijden wanneer de Bewaarder de verkochte effecten niet kan leveren.



**b) Repooverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten**

Elk compartiment kan repooverrichtingen (“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 repooverrichtingen 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 repooverrichting 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, sectie 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 overheidsemissanten 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 repooverrichtingen 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, sectie 2. en 3. tot de in aanmerking komende activa behoren. Om te voldoen aan de verplichtingen vermeld in hoofdstuk III, sectie 4. moet elk compartiment rekening houden met zijn via repooverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten rechtstreeks of onrechtstreeks gehouden posities.

**c) Beheer van de zakelijke zekerheid**

In het kader van de repooverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten moet

elk compartiment in principe 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 beheervennootschappen 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 één of meer lidstaten deelnemen op voorwaarde van effecten van ten minste zes verschillende uitgiften 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. sectie 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. sectie 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.

## 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 Global Equity 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.
- "F": voorbehouden aan de natuurlijke personen en rechtspersonen die erkend zijn door de Raad van Bestuur.
- "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.
- "C - Dis": distributieaandelen, aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen.
- "F - Dis": distributieaandelen, voorbehouden aan natuurlijke personen en rechtspersonen die door de Raad van Bestuur werden erkend.
- "R - Dis": distributieaandelen, voorbehouden aan natuurlijke en rechtspersonen met een beheers- of adviesmandaat bij Mercier Vanderlinden Asset Management of die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd.

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 VI "Distributies").

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 13 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 gematerialiseerde aandelen**

Elk aandeel, ongeacht het compartiment, de klasse of de categorie waartoe het behoort, kan worden uitgegeven in de vorm van een gematerialiseerd aandeel of aandeel op naam, naar keuze van de aandeelhouder.

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**

<b>Compartiment</b>	<b>Aandelenklasse</b>	<b>ISIN-code</b>
MercLin SICAV – Global Equity	C	LU0379615668
MercLin SICAV – Global Equity	F	LU0379632754
MercLin SICAV – Global Equity	R	LU0379621559
MercLin SICAV – Global Equity	C - Dis	LU2470615258
MercLin SICAV – Global Equity	F – Dis	LU2470615332
MercLin SICAV – Global Equity	R - Dis	LU2470615415

**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) Minimuminschrijving en -deelneming**

Sommige aandelenklassen kunnen onderworpen zijn aan een minimuminschrijving en –deelneming, zoals volgt:

Aandelenklasse	Initiële minimuminschrijving en -deelneming	Latere minimuminschrijving
"C" / "C-Dis"	1 aandeel	1 aandeel
"F" / "F – Dis"	1 aandeel	1 aandeel
"R" / "R – Dis"	1 aandeel	1 aandeel

Wanneer de deelneming van een aandeelhouder onder het hierboven vermelde minimum ligt, kan de Raad van Bestuur beslissen om zijn aandelen terug te kopen. Vóór deze verplichte terugkoop zal de aandeelhouder een schriftelijke opzegging van één maand ontvangen zodat hij de mogelijkheid heeft om aan deze minimumdeelneming te voldoen.

**b) Inschrijvingen**

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 "C"-klasse) 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.

**c) 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.

### **d) 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.

### **e) Strijd tegen "Late Trading" en "Market Timing"**

De Beheervenootschap van de BEVEK zullen 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 BEVEK zal geen praktijken van Market Timing zoals gedefinieerd in de omzendbrief CSSF 04/146 of praktijken van "active trading" of "excessive trading" (hierna "Active Trading"), gedefinieerd als inschrijvings-/terugkoop-/conversieverrichtingen met betrekking tot aandelen in hetzelfde compartiment binnen een korte tijdsperiode en voor een aanzienlijk bedrag in voorkomend geval, met het oog op winst op korte termijn, toestaan. Zowel praktijken van Active 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 Late 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 uittredende aandeelhouder een voorafgaande kennisgeving ontvangt, zodat hij zijn aanvraag tot terugkoop kan intrekken.

**f) 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 Beheervenootschap.

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 één van haar gereguleerde Distributeurs gevestigd 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 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 één van deze landen, of,
  - 2) een cheque getrokken op de persoonlijke rekening van de inschrijver bij een bank gevestigd in één van deze landen of een bankcheque uitgegeven door een bank gevestigd in één van deze landen.

In beide gevallen moet de Raad van Bestuur echter van zijn Distributeurs 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 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 terugkoopprijs 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 14 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 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.

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 terugkoopprijs van de aandelen van de BEVEK kan hoger of lager zijn dan de aankoopprijs 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 informeren 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 14 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.

## 6. NOTERING OP DE BEURS

Voor de Aandelen zal geen toelating tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg of een andere effectenbeurs worden aangevraagd.

# 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 13 van de Statuten van de BEVEK.

De netto-inventariswaarde van elk compartiment, in voorkomend geval van elke aandelenklasse/-categorie wordt berekend door de netto-inventariswaarde van de activa van het beschouwde compartiment of van de beschouwde klasse/categorie te delen door het aantal aandelen in omloop van deze compartimenten, klassen en categorieën, 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 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 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 van de BEVEK wordt volgens de volgende principes uitgevoerd:

1. de aandelen/deelnemingen in rechten van ICB's worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare officiële netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag, of op de niet-officiële als deze meer recent is (op basis van, in dit geval, een waarschijnlijke netto-inventariswaarde, met omzichtigheid en te goeder trouw geschat door de Raad van Bestuur, of op basis van andere bronnen, zoals informatie van de zaakvoerder van de ICB);
2. De waarde van de contanten in kas of in gelddeposito's, op zicht betaalbare effecten en waardepapieren en te innen rekeningen, vooraf betaalde uitgaven, dividenden en aangekondigde of vervallen en nog niet geïnde rente, bestaat uit de nominale waarde van deze activa, behalve indien het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde kan worden geïnd; in dit laatste geval wordt de waarde vastgesteld door aftrek van elk bedrag dat de BEVEK nodig acht om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen;
3. de waardering van de effecten (i) die genoteerd zijn of worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de zin van de Wet van 2010 of (ii) die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een EU-lidstaat of (iii) die toegelaten zijn tot de officiële notering van een effectenbeurs van

een staat die niet deel uitmaakt van de EU of worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een staat die niet deel uitmaakt van de EU (waarbij de drie “Gereglementeerde Markt” kunnen worden genoemd), is gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag en als deze effecten worden verhandeld op verschillende markten, op de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt van deze waarden op de Waarderingsdag. Als de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke realisatiewaarde die met omzichtigheid en te goeder trouw wordt geschat;

4. de effecten die niet genoteerd zijn of niet worden verhandeld op een Gereglementeerde Markt worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde die met omzichtigheid en te goeder trouw wordt geschat;
5. de vereffeningswaarde van termijn- en optiecontracten die niet op Gereglementeerde Markten worden verhandeld, zal gelijk zijn aan hun nettovereffeningswaarde bepaald overeenkomstig het door de Raad van Bestuur uitgestippeld beleid op een voor elk contracttype coherent toegepaste basis. De vereffeningswaarde van termijn- of optiecontracten die op Gereglementeerde Markten worden verhandeld, zal gebaseerd zijn op de laatst beschikbare afwikkelingskoers van deze contracten op de Gereglementeerde Markten waarop deze termijn- of optiecontracten door de BEVEK worden verhandeld; voor zover een termijn- of optiecontract niet op de Waarderingsdag van de nettoactiva kan worden vereffend, zal de Raad van Bestuur de berekeningsbasis van de vereffeningswaarde van dit contract op een billijke en redelijke wijze bepalen;
6. de swaps van rentevoeten worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde vastgesteld op basis van de toepasselijke rentecurve. De swaps op indexen of financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde vastgesteld op basis van de betreffende index of het betreffende financiële instrument. De waardering van de swapcontracten met betrekking tot deze indexen of financiële instrumenten is gebaseerd op de marktwaarde van deze swaptransacties volgens door de Raad van Bestuur vastgestelde procedures;
7. indien de praktijk het toelaat, kunnen de liquide middelen, de geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten worden gewaardeerd tegen de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Bij lineaire afschrijving worden de posities van de portefeuille regelmatig herbekeken onder leiding van de Raad van Bestuur om te bepalen of er een verschil bestaat tussen de beoordeling volgens de methode van de laatste bekende slotkoersen en die van de lineaire afschrijving. Als er een verschil bestaat dat tot een aanzienlijke verwatering kan leiden of de aandeelhouders kan benadelen, kunnen passende corrigerende maatregelen worden genomen, met inbegrip van, indien nodig, de berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatste bekende slotkoersen;
8. de effecten uitgedrukt in een andere munt dan de uitdrukkingsmunt 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;
9. alle andere activa worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde, die met omzichtigheid en te goeder trouw moet worden geschat;
10. 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.

Een passende aftrek zal worden uitgevoerd voor de kosten ten laste van de BEVEK en het passief van de BEVEK zal volgens billijke en voorzichtige criteria in aanmerking worden genomen. Daartoe zullen voldoende voorzieningen worden aangelegd.

---

**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 één 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) wanneer de netto-inventariswaarde van de onderliggende aandelen of rechten van deelneming in ICB's die een aanzienlijk gedeelte van de beleggingen van het compartiment vertegenwoordigen, niet kan worden bepaald;
- b) gedurende het geheel of een deel van een periode tijdens welke een van de belangrijkste effectenbeurzen of een van de belangrijkste gereguleerde markten waarop een groot deel van de portefeuille van één of meerdere compartimenten genoteerd is of verhandeld wordt, gesloten is, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of tijdens welke de handel aan grote beperkingen onderhevig of opgeschort is;
- c) wanneer de BEVEK niet op normale wijze over de beleggingen van één of meerdere compartimenten kan beschikken of ze waarderen, of dat niet kan doen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig in het gedrang te brengen;
- d) wanneer de normaal gebruikte communicatiemiddelen voor de bepaling van de prijs of van de waarde van de activa van één of meerdere compartimenten buiten dienst zijn of om eender welke reden de waarde van de activa van één of meerdere compartimenten niet kan worden bepaald;
- e) wanneer investeringen, of de overdracht van fondsen die betrokken zijn bij dergelijke investeringen, niet tegen normale prijzen of wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd, of wanneer de BEVEK niet in staat is om fondsen te repatriëren met het oog op betalingen voor de terugkoop van aandelen;
- f) bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop en/of conversie die meer dan 10 % van de nettoactiva van een bepaald compartiment vertegenwoordigen, waarbij de BEVEK zich het recht voorbehoudt om 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;
- g) na een eventuele beslissing om de BEVEK of één of meerdere compartimenten te vereffenen of te ontbinden.

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of conversie aanbieden, zullen 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 klassen, 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 klasse, 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 klasse toekomen. Er wordt geen rente betaald op een door de BEVEK aangegeven dividend dat zij ter beschikking van de begunstigde bewaart.

## VII. FISCALITEIT

***De hierna verstrekte aanwijzingen zijn gebaseerd op de huidige wetgeving en kunnen onderhevig zijn aan veranderingen.***

***Potentiële aandeelhouders dienen zich op de hoogte te houden van en het nodige advies in te winnen over de wet- en regelgeving inzake fiscaliteit en deviezencontrole die van toepassing zijn op de inschrijving, de aankoop, het bezit, de terugkoop en de realisatie van de aandelen van de BEVEK op de plaats waar zij onderdaan zijn of waar zij gedomicilieerd, ingezet en opgericht zijn.***

### **1. FISCAAL STATUUT VAN DE BEVEK**

Krachtens de geldende wetgeving en volgens de gangbare praktijk is de BEVEK niet onderworpen aan een Luxemburgse inkomsten- en vermogenswinstbelasting.

De BEVEK is daarentegen in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse belasting die, op de datum van dit Prospectus, overeenkomt met een jaarlijks percentage van 0,05 %. 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.

## **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-UITWIJSELING**

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 gegevens<sup>1</sup> van alle beleggers die:

- natuurlijke personen of rechtspersonen zijn die onderworpen zijn aan een aangifte<sup>2</sup> of
- passieve niet-financiële entiteiten (NFE)<sup>3</sup> zijn waarvan de personen die de zeggenschap bezitten, onderworpen zijn aan een aangifte<sup>4</sup>,

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

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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/>

<sup>3</sup> Niet-financiële entiteit, een entiteit die geen financiële instelling is volgens de Richtlijn.

<sup>4</sup> 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/>.

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 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 verzamelen voor de identificatie van hun aandeelhouders/houders van rechten van deelneming, alsook alle tussenpersonen ("Nominee") die voor rekening van deze laatste 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/houder van rechten van deelneming en 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](http://www.irs.gov)).

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

De Beheervenootschap 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 nettoactivawaarde van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Daarnaast ontvangt de Beheervenootschap ter vergoeding van haar beheerdiensten 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 nettoactivawaarde van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Compartimenten	Aandelenklassen	Percentage van de beheerprovisie
Global Equity	C / C -Dis	1,30 % per jaar
Global Equity	F / F-Dis	0,70 % per jaar
Global Equity	R / R- Dis	0,90 % per jaar

**c) Provisie van de Beheerder**

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

De Beheervenootschap betaalt de Beheerder ook alle prestatieprovisies zoals beschreven in punt c) hierboven.

**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 75.000,- 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 zijn functies als Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder, van de Beheervenootschap, ten laste van de BEVEK, een jaarlijkse provisie ontvangen van maximaal 0,035% van de gemiddelde nettoactivawaarde van de BEVEK, 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 kan alle andere exploitatiekosten dragen, waaronder, maar niet beperkt tot: de oprichtingskosten en de kosten van latere wijziging van de Statuten en andere oprichtingsdocumenten, transactie- en onderzoekskosten, de provisie en kosten verschuldigd aan de uitbetalende instanties, correspondenten van de Bewaarder en andere gemachtigden en medewerkers van de BEVEK, evenals aan de permanente vertegenwoordigers van de BEVEK in de landen waar zij onderworpen is aan registratie, de kosten van juridische bijstand en van de controle van de jaarrekeningen van de BEVEK, de promotiekosten, de druk- en publicatiekosten van de verkoopdocumenten van de aandelen, de drukkosten van de jaarverslagen en tussentijdse financiële verslagen, de kosten van de aandeelhoudersvergaderingen en vergaderingen van de Raad van Bestuur, de redelijke reiskosten van bestuurders en directeurs, de presentiegelden, de kosten van de registratieaangiften, alle belastingen en heffingen ingehouden door overheden en effectenbeurzen, de kosten van de publicatie van de uitgifte- en terugkopprijzen evenals alle andere exploitatiekosten, met inbegrip van de financiële, bank- of courtagekosten bij de aankoop of verkoop van activa of anderszins en alle andere administratieve kosten.

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.

**3. INDIRECTE KOSTEN**

De beleggingen van elk compartiment in rechten van deelneming in ICBE's en /of andere ICB's kunnen voor de belegger een verdubbeling van bepaalde kosten met zich meebrengen, zoals met name de inschrijvings-, terugkoop-, bewaarders-, administratie-, audit- en beheerprovisies. In aanvulling op de kosten gedragen door het compartiment in het kader van het dagelijks beheer ervan worden algemene kosten en beheerprovisies onrechtstreeks geboekt op de activa van het compartiment in kwestie via de doel-ICB's die het bezit. De gecumuleerde beheerprovisies mogen niet meer dan 5% bedragen; de prestatie- en adviesprovisies worden gedekt door de term "beheerprovisies". Wanneer het compartiment belegt in ICB's van dezelfde promotor, kan er geen toetredings- of uittredingsprovisie voor de ICB waarvan de rechten van deelneming zijn

verworven, ten laste van het compartiment komen.

## 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 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.

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 toekomstig 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 de vraag van de ontbinding van de Bevek voorleggen aan de algemene vergadering, die zonder aanwezigheidsplicht beraadslaagt en beslist bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen. Indien het kapitaal daalt tot onder een kwart van het minimumkapitaal, moet de raad van bestuur de kwestie van de ontbinding van de Bevek voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders, die zonder aanwezigheidsplicht 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 één 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**

## **1. VEREFFENING VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN**

De Raad van Bestuur kan beslissen een compartiment of een aandelenklasse/-categorie te vereffenen indien de nettoactiva van dit compartiment of deze aandelenklasse/-categorie tot onder een bedrag dalen waarbij 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 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. Zo worden de betrokken aandeelhouders via de publicatie van een bericht in de pers van de beslissing tot en de modaliteiten van de sluiting van het compartiment of de klasse/categorie in kennis gesteld. Dit bericht wordt in één of meer Luxemburgse kranten gepubliceerd en in één of meer kranten met nationale oplage in de landen waar de aandelen worden verdeeld.

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, rekening houdend met een schatting van de vereffeningskosten. De BEVEK zal elke aandeelhouder terugbetalen naar rata van het aantal aandelen dat hij in het compartiment, in de klasse of in de 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 gedeponereerd ten voordele van hun begunstigen tot het einde van de wettelijke verjaringstermijn.

## **2. FUSIE VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN**

Fusies van compartimenten worden uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010. Tot elke fusie van een compartiment zal door de Raad van Bestuur worden beslist, tenzij deze laatste de beslissing tot een fusie wil voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken compartiment. Er zal geen quorum vereist zijn voor een dergelijke vergadering en de beslissing zal worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Indien de fusie ertoe zou leiden dat de BEVEK ophoudt te bestaan, moet tot deze fusie worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders die beslissen volgens de quorum- en aanwezigheidsregels die vereist zijn voor de wijziging van deze statuten.

In dezelfde omstandigheden zoals hierboven beschreven, kan de Raad van Bestuur beslissen om een compartiment, een klasse of een categorie te sluiten via fusie met een ander compartiment, een andere klasse of een andere categorie van de BEVEK. Overigens kan de Raad van Bestuur tot een dergelijke fusie beslissen indien de belangen van de aandeelhouders van de betrokken compartimenten, klassen of categorieën dit vereisen. Deze beslissing wordt op dezelfde wijze gepubliceerd zoals hierboven beschreven. De publicatie bevat informatie over het nieuwe compartiment, de nieuwe klasse of de nieuwe categorie en wordt minstens één maand vóór de effectieve fusie gepubliceerd teneinde de aandeelhouders in staat te stellen om, zonder kosten en vóór de effectieve fusietransactie, om de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken. Na afloop van deze termijn zullen alle resterende aandeelhouders door de beslissing gebonden zijn.

In dezelfde omstandigheden zoals hierboven beschreven, kan de Raad van Bestuur beslissen om een compartiment, een klasse of een categorie te sluiten via inbreng in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht opgericht volgens de bepalingen van Deel 1 van de Wet van 2010 of in een compartiment, een klasse of categorie binnen een dergelijke andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht. Overigens kan de Raad van Bestuur tot een dergelijke inbreng beslissen indien de belangen van de aandeelhouders van het compartiment, de klasse of de categorie in kwestie dit vereisen. Deze beslissing wordt op dezelfde wijze gepubliceerd zoals hierboven beschreven. De publicatie bevat informatie over deze instelling voor collectieve belegging en wordt ten minste één maand vóór de effectieve inbreng gepubliceerd teneinde de aandeelhouders in staat te stellen om zonder kosten en vóór de effectieve inbrengtransactie in deze instelling voor collectieve belegging, de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken. Na afloop van deze termijn zullen alle resterende aandeelhouders door de beslissing gebonden zijn.

Een compartiment of aandelenklasse/-categorie kan alleen worden ingebracht in een instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht wanneer de aandeelhouders van het betreffende compartiment of van de betreffende aandelenklasse/-categorie unaniem hebben ingestemd met de inbreng of op voorwaarde dat alleen de aandeelhouders die hebben ingestemd met een dergelijke inbreng worden overgedragen aan de instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht.

## **XII. 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 terugkooopprijzen 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 BEVEK kunnen exemplaren van de gecoördineerde Statuten van de BEVEK 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 BEVEK, 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](http://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 BEVEK moet worden uitgeoefend, zijn beschikbaar op de website van de Beheervenootschap: [www.dpas.lu](http://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](http://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.



**INFORMATIE OVER DE MILIEU- EN/OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET COMPARTIMENT**

## BIJLAGE II

Model van precontractuele informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Naam van het product:

MERCLIN SICAV GLOBAL EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

549300RZK99LH2R26J52

## Milieu- en/of sociale kenmerken

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Geen



Het zal een minimaal aandeel **duurzame investeringen** doen met een **milieudoelstelling**:



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd



Het zal minimaal **duurzame investeringen** doen met een **sociale doelstelling**: \_\_\_ %



Het **promoot milieu- en sociale kenmerken (E/S)** en zal, hoewel duurzaam beleggen geen doelstelling is, een minimaal aandeel van \_\_\_% duurzame beleggingen bevatten



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd



met een sociale doelstelling



Het bevordert E/S eigenschappen maar zal geen **duurzame investeringen** doen

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgesteld bij Verordening (EU) 2020/852, waarin **ecologisch duurzame economische activiteiten** zijn opgenomen. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een ecologische doelstelling zijn niet noodzakelijkerwijs afgestemd op de taxonomie.



## Wat zijn de milieu en/of sociale eigenschappen die dit financieel product promoot?

Het Compartiment promoot milieu- en/of sociale kenmerken, voor zover het niet actief is in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") of belegt in economische activiteiten die op grond van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Het Compartiment promoot ecologische kenmerken die verband houden met:

- a) De transitie naar schone energie & uitfasering van fossiele brandstoffen

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangewezen als benchmark voor het bereiken van de bovengenoemde milieukenmerken.

Het Compartiment promoot de volgende sociale kenmerken:

- Ethische normen: Via zijn beleggingskeuzes en de analyse van emittenten die mogelijk in aanmerking komen voor de strategie, wil het compartiment bijdragen tot de vaststelling van hoogstaande normen voor de behandeling van werknemers op de werkplek. Deze normen betreffen niet alleen de veiligheidsvoorwaarden en gezondheidsrisico's op de werkplek, maar ook het voorkomen van uitbuiting van werknemers en het recht om zich aan te sluiten bij vakbonden. In de normen komen ook andere ESG-aspecten aan bod, zoals sterk ondernemingsbestuur en het voorkomen van omkoping en corruptie, overeenkomstig onder meer de UNGC-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor het waarborgen van ethische normen.
- Een veiligere wereld: Het compartiment wil bijdragen tot een veiliger wereld door te weigeren te investeren in entiteiten die actief zijn in wapenproductie en wapens. Bijzondere aandacht gaat uit naar niet-conventionele wapens en kernwapens, aangezien deze subcategorieën een hoge dodelijkheids- en vernietigingsfactor hebben die onder geen beding te rechtvaardigen is.

## ● **Met welke duurzaamheidsfactoren wordt gemeten in hoeverre dit financieel product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de respectieve door het Compartiment gepromote kenmerken te meten:

Indicatoren voor ongunstige ecologische effecten:

- 1) De blootstelling aan fossiele brandstoffen wordt gebruikt als een belangrijke maatstaf voor onze doelstelling om bij te dragen aan een schone energieomgeving en de exploratie van fossiele brandstoffen geleidelijk af te bouwen, aangezien dit ervoor zorgt dat de portefeuille na 2035 niet meer in de sector fossiele brandstoffen wordt belegd.

Indicatoren voor ongunstige effecten op het gebied van sociale zaken, governance en die geen aanzienlijke schade toebrengen:

- 1) Bedrijven uitsluiten die de UNGC-beginselen en OESO-richtlijnen schenden om ethische normen te waarborgen
- 2) Bedrijven inschakelen of uitsluiten die blijf geven van een gebrek aan processen om toe te zien op de naleving van de UNGC en de OESO om ethische normen te waarborgen
- 3) Bedrijven uitsluiten die te maken hebben met kernwapens of controversiële wapens als maatregel om een veiliger wereld te bevorderen

Uitsluitingen en verboden op het niveau van het Compartiment (aanvullend):

- i) Controversiële wapeninkomsten Elke verband > 0%
- ii) Inkomsten uit kernwapens Elk verband > 0%
- iii) Inkomsten uit conventionele wapens Elk verband > 10%
- iv) Inkomsten uit civiele vuurwapens en munitie Elk verband > 10%
- v) Inkomsten uit tabak Productie > 0%
- vi) Inkomsten uit thermische kolen Productie > 10%
- vii) Inkomsten uit palmolie Productie > 10%
- viii) Inkomsten uit pesticiden Productie > 10%
- ix) Inkomsten uit walvisvlees Elk verband > 10%
- x) Inkomsten uit kernenergie Stroomopwekking >25%
- xi) Inkomsten uit amusement voor volwassenen Productie > 10%
- xii) Inkomsten uit onrechtmatige leningen Productie > 10%
- xiii) Inkomsten uit bont Productie > 10%
- xiv) Inkomsten uit Arctische olie- en gasexploratie Productie > 10%
- xv) Inkomsten uit schalieolie en -gas Productie > 10%

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

xvi) Inkomsten uit oliezanden Productie > 10

Daarnaast sluit het compartiment ondernemingen uit die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses over de negatieve gevolgen van de activiteiten, producten en diensten van de onderneming op milieu-, sociaal en/of governancegebied. Het gebruikte beoordelingskader is Sustainalytics' Global Impact Screening, ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden vertegenwoordigd door de VN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor duurzaam beleggen.

Daarnaast neemt het compartiment de uitsluitingslijst van het Noorse pensioenfonds volledig over en is er ook een uitsluiting op basis van de ESG-risicoscore van de potentiële belegging. Voor deze beoordeling maakt het compartiment gebruik van ESG-risicoscores die door externe partijen worden verstrekt.

Alle maatregelen zijn gebaseerd op (comply or explain) "pas toe of leg uit". De beheerder Mercier Vanderlinden verbindt zich ertoe niet te beleggen in bedrijven die tot de categorieën "hoog" of "ernstig" ESG-risico behoren. Dienovereenkomstig zal elke belegging door het compartiment in een onderneming die volgens een externe derde partij in een van deze categorieën (of het equivalent daarvan) valt, maar die volgens de interne analyse van de Beheerder niet in deze categorieën valt, op de website van Mercier Vanderlinden worden vermeld.

- **Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?**

Niet van toepassing

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

- **In welke mate werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren?**

Niet van toepassing

- **In hoeverre stroken duurzame investeringen met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten<sup>1</sup>? Gedetailleerde beschrijving:**

Het compartiment sluit bedrijven uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke negatieve indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen op basis van MSCI ESG-gegevens, zoals het Global Compact-kader van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de VN-richtsnoeren voor bedrijfsleven en mensenrechten en de beginselen voor verantwoord beleggen.

*De taxonomie van de EU voorziet in een "do no harm"-beginsel, waarbij taxonomiegebonden beleggingen geen significante schade mogen toebrengen aan de doelstellingen van de taxonomie van de EU, en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het "do no harm"-beginsel is alleen van toepassing op investeringen die ten grondslag liggen aan het financiële product dat rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financieel product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Ook andere duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

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



## Houdt dit financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het gebruikt om te beoordelen in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen tot de milieu- en sociale kenmerken die het voorstaat, waaronder indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten. Deze indicatoren zijn geïntegreerd in het ESG-beleggingsproces van het fonds, dat is gebaseerd op de volgende "pijlers": negatieve en op normen gebaseerde selectie, ESG-integratie en best-in-class. Dit proces en deze drie "pijlers" worden hieronder kort toegelicht.

Relevante informatie over belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zal later in het jaarverslag van het fonds worden bekendgemaakt.

Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

Het fonds biedt een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (voornamelijk aandelen of andere fondsen die in aandelen of obligaties beleggen) binnen een dynamische activa-allocatie. Het compartiment promoot milieu- en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid in zijn beleggingsproces te integreren aan de hand van drie pijlers: 1) negatieve en normatieve selectie, 2) ESG-integratie, en 3) best-in-class.

### • **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

Negatieve en normatieve screening bestaat uit het niet investeren in ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of gedragingen, waaronder enkele grote negatieve effecten en ondernemingen die structureel internationale beginselen en verdragen schenden. De controversiële activiteiten en de toepasselijke internationale beginselen en verdragen zijn reeds eerder in dit document uiteengezet.

ESG-integratie:

ESG-integratie betekent dat het compartiment ervoor zorgt dat duurzaamheidsrisico's en -kansen naar behoren in aanmerking worden genomen in de analyse en het beleggingsproces. In het beleggingsproces wordt het ESG-profiel van elk bedrijf beoordeeld om te zorgen voor milieu- en sociale waarborgen en naleving van goede bestuurspraktijken. Als zodanig worden ze door de Beleggingsbeheerder in aanmerking genomen bij (i) zijn interne analyse van elk onderdeel van het ESG-profiel en (ii) de interactie met emittenten en (iii) de externe zoektocht naar op deze gebieden gespecialiseerde aanbieders. De afwezigheid van wezenlijke inbreuken (de waarborgen) op enig aspect van goed ESG-beheer stelt de onderneming in staat het universum van potentiële beleggingen binnen te gaan. Elke onderneming wordt per geval beoordeeld (en in vergelijking met haar gelijken volgens de best-in-class benadering), rekening houdend met de materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de risicoblootstelling van de onderneming, haar governancepraktijken en haar openbaarmaking. De evaluatie is gebaseerd op een combinatie van interne en externe evaluaties. Voor externe beoordeling produceren externe dataleveranciers zoals Sustainalytics ESG-risico-ratings en de onderliggende beweegredenen. Sustainalytics baseert zich op een analyse van gepubliceerde bedrijfsrapporten, interviews met deskundigen uit de sector, nieuwspublicaties, incidenten uit het verleden en certificeringen (bijv. ISO) die het bedrijf heeft behaald. Deze externe analyse wordt aangevuld met de interne analyse van de Beleggingsbeheerder, die rekening houdt met de doelstellingen van het ESG-initiatief van de onderneming en de communicatie die de analist van de Beleggingsbeheerder heeft gehad met het management of het investor relations team.

Best-in-class:

Het compartiment hanteert een best-in-class benadering die streeft naar een belegging van ten minste 66,66% (twee derde) van de directe aandelenposities in bedrijven die op het gebied van duurzaamheid tot de top 50% van hun respectieve sectoren behoren. Het compartiment verbindt zich er ook toe om elke blootstelling aan bedrijven in het laagst scorende kwartiel van de sector te beperken tot 15% van de directe aandelenbeleggingen. Het fonds gebruikt ESG-risicoratings van derden, zoals Sustainalytics, om de sectorranking te bepalen.

### • **Wat is het minimum engagementpercentage om de omvang van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast?**

Niet van toepassing.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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

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

In het beleggingsproces beoordelen wij het ESG-profiel van een onderneming. Wij onderzoeken elke onderneming per geval, rekening houdend met de significante risico's op een bepaalde sector in combinatie met de respectieve risicoblootstelling, praktijken en openbaarmaking van de onderneming. Dit omvat een beoordeling van goede governancepraktijken. Ondernemingen in portefeuille worden beoordeeld op bestuursaspecten aan de hand van extern onderzoek en interne beoordelingen. Daarnaast onderzoeken we de blootstelling van de onderneming aan controverses uit het verleden en toekomstige ESG-kansen. Op basis van de fundamentele ESG-analyse formuleren wij een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een onderneming en kennen wij een rating toe (verwaarloosbaar-laag-middelmatig-hoog-ernstig). Wij passen passende due diligence-maatregelen toe bij de selectie van activa en deze due diligence-maatregelen houden rekening met ESG-risico's, aangezien zij kunnen bijdragen tot een verbetering van het voor risico gecorrigeerde rendement op lange termijn voor beleggers, overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.



Activa-allocatie beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

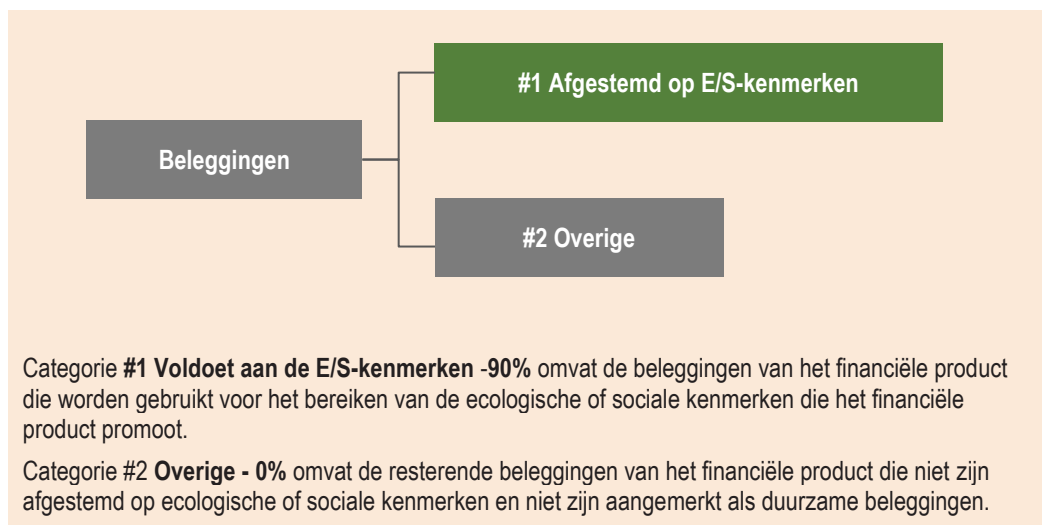
**Wat is de verwachte asset allocatie voor dit financiële product?**

Categorie #1 Voldoet aan de E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Minimaal 90% van de beleggingen van het compartiment zal worden gedaan in effecten (of de emittenten ervan) met milieu- of sociale kenmerken, die echter niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt.

Categorie #2 Overige omvat de resterende beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken en niet zijn aangemerkt als duurzame beleggingen. Andere beleggingen kunnen tot 10% van de activa van het compartiment uitmaken, zonder dat hiervoor een minimum geldt. Het omvat de liquide middelen van het compartiment, zoals contanten en zichtdeposito's.

De op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt in een percentage:

- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven, bijvoorbeeld in de overgang naar een groene economie;
- van de **operationele uitgaven** (OpEx) om de groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven.



● **Hoe wordt met het gebruik van drijft de ecologische of sociale kenmerken behaald die het financieel product promoot?**

Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten om zijn milieu- of sociale kenmerken te bereiken.



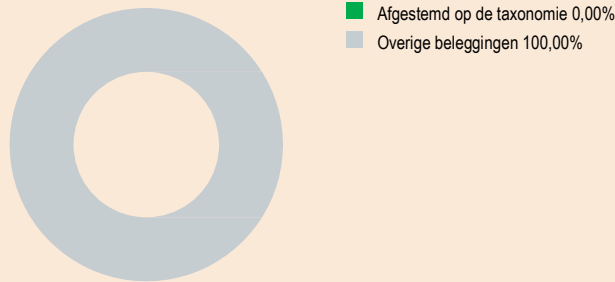
## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

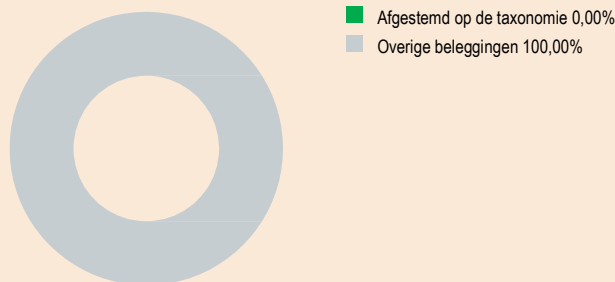
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

*De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming van overheidsobligaties\* op de taxonomie te bepalen, geeft de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weer met betrekking tot alle beleggingen in het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie weergeeft met betrekking tot beleggingen in het financiële product andere dan overheidsobligaties.*

### 1. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie, **inclusief staatsobligaties\***



### 2. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie, **exclusief staatsobligaties\***



\* In deze grafieken worden onder "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsobligaties verstaan.

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

0%



Het symbool staat voor duurzame investeringen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de taxonomie van de EU.



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

0%



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

0%



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

De beheerder verwacht dat de activa-allocatie voor #2 Overige de blootstelling aan liquiditeiten en grondstoffen van het Compartment zal zijn.



**Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Niet van toepassing

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website van Mercier Vanderlinden Asset Management: <https://merciervanderlinden.com/fr/>.