

QUAESTOR SICAV

Prospectus

Mei 2021

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ('BEVEK') naar Belgisch recht met verschillende compartimenten voor beleggingen die beantwoordt aan de voorwaarden voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG

Bijlagen bij dit prospectus:

- Statuten
- Meest recent gepubliceerde jaarverslag

VOORWOORD

Beperkingen aan de inschrijving en aan de overdracht van aandelen

Algemeen:

Dit Prospectus vormt geen aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen in landen waar een dergelijk aanbod of verzoek onrechtmatig zou zijn, of waarin de verantwoordelijke voor een dergelijk aanbod of verzoek hiertoe niet bevoegd zou zijn.

De potentiële inschrijvers wordt geadviseerd hun juridische of fiscale adviseur te raadplegen alvorens te besluiten in te schrijven op aandelen van de BEVEK of deze te kopen.

Verenigde Staten en Amerikaanse onderdanen:

De Aandelen zijn niet en zullen niet worden geregistreerd krachtens de 'U.S. Securities Act' van 1933 (hierna de '**Act van 1933**'), of krachtens enige geldige wet in een Amerikaanse staat, en de Aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van hun grondgebieden en bezittingen), ten gunste van enige inwoner van de Verenigde Staten van Amerika (hierna '**US Person**', zoals die term in de Amerikaanse regelgeving is gedefinieerd in 'Regulation S' van de Act van 1933 zoals goedgekeurd door de Amerikaanse toezichthouder voor de markten (de '**Securities and Exchange Commission**' of '**SEC**').

De bevek is niet, en zal niet worden geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd, of enige andere effectenwet van de Verenigde Staten. De verkoop of overdracht van Aandelen naar de Verenigde Staten van Amerika of aan een 'US Person' kan een schending van de Amerikaanse wetgeving vertegenwoordigen.

Het aanbod van Aandelen is niet toegestaan door de SEC, de gespecialiseerde commissie van enige Amerikaanse staat of enige andere Amerikaanse toezichthoudende instantie, en de betreffende autoriteiten hebben evenmin een uitspraak gedaan over de verdiensten van dit aanbod, de juistheid of het geschikte karakter van de documenten in verband met dit aanbod, en hebben deze niet bekrachtigd. Enige andersluidende bewering is onwettelijk.

De raad van bestuur van de bevek heeft de bevoegdheid om beperkingen op te leggen:

- (i) aan het bezit van Aandelen door een 'US Person' en aldus over te gaan tot de gedwongen terugkoop van de aldus aangehouden Aandelen; of
- (ii) aan de overdracht van Aandelen aan een 'US Person'.

Deze bevoegdheid geldt eveneens voor elke persoon (a) die direct of indirect kennelijk een inbreuk pleegt op de wetten en reglementen van enig land of enige overheidsinstantie, of (b) die naar het oordeel van de raad van bestuur van de bevek, aan de bevek schade zou kunnen berokkenen die de bevek anders niet zou hebben geleden.

Houders van Aandelen dienen de bevek onmiddellijk op de hoogte te brengen indien zij een 'US Person' zouden worden.

Houders van Aandelen die een 'US Person' worden, zijn niet langer gemachtigd om nieuwe Aandelen te verwerven en zij kunnen op elk moment worden gevraagd om hun Aandelen te vervreemden ten gunste van personen die geen 'US Person' zijn.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor om over te gaan tot de gedwongen terugkoop van Aandelen die direct of indirect worden gehouden door een 'US Person', of indien het bezit van Aandelen door enige persoon in strijd is met de wet of de belangen van de bevek.

VOORSTELLING VAN DE BEVEK

Benaming: QUAESTOR SICAV (zonder onderscheid, de 'BEVEK' of de 'Vennootschap')

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum 22 juli 2020

Bestaansduur: onbeperkt

Maatschappelijke zetel: Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

Statuut: Openbare BEVEK met meerdere compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die beantwoorden aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat betreft de werking en de beleggingen ervan, geregeld wordt door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna de "**Wet van 2012**" genoemd) en door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het "**Koninklijk Besluit van 2012**" genoemd).

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten:

Quaestor SICAV - DBI Opportunities

Soorten aandelen:

Distributieaandelen. De Vennootschap behoudt zich niettemin het recht voor om klassen of compartimenten van kapitalisatieaandelen te creëren.

Klasse M: Distributieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse D : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse 'M' doordat (i) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (ii) er mogelijk een andere portefeuillebeheervergoeding geldt.

Klasse I : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse 'M' doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende investeerders in de zin van de Wet van 3 augustus 2012, (ii) er voor de aandelen een ander minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere vergoeding voor het portefeuillebeheer geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

**'in aanmerking komende beleggers' zijn beleggers in de zin van artikel 5 van de Wet van 3 augustus 2012, namelijk professionele cliënten bedoeld in bijlage van het koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten alsook de in aanmerking komende tegenpartijen in de zin van artikel 3, § 1 van het voormelde koninklijk besluit van 19 december 2017 en de rechtspersonen die niet worden beschouwd als professionele beleggers en die gevraagd hebben om ingeschreven te worden in het register van in aanmerking komende beleggers bij de FSMA.*

Minimumbedrag van initiële inschrijving per compartiment:

Klasse M : nihil

Klasse D : 1.000 euro

Klasse I : 1.000.000 euro

Minimale aanhouding van toepassing op alle klassen: één aandeel

Er worden controles van de eligibiliteitscriteria (categorie en bedrag) ingevoerd door de financiële dienst van de BEVEK, teneinde te verzekeren dat steeds kan worden nagegaan of de personen die hebben ingeschreven op aandelen van een aandelenklasse die op één of meerdere punten een gunstiger regime geniet, dan wel dergelijke aandelen hebben verworven, aan de gestelde criteria beantwoorden. Indien blijkt dat aandelen van een categorie die op één of meerdere punten geniet van een gunstiger regime, door niet toegelaten personen gehouden worden, zal de raad van bestuur van de BEVEK overgaan tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelen in aandelen van de klasse toegelaten voor deze personen.

Raad van Bestuur van de BEVEK:

Voorzitter:

Dirk Coveliers, Onafhankelijk bestuurder

Leden:

Bart Baetens, Quaestor Vermogensbeheer NV, Bestuurder
Geert Vastiau, Quaestor Vermogensbeheer NV, Bestuurder
Philippe Verschuere, Quaestor Vermogensbeheer NV, Bestuurder
Kris Van Lerberghe, Quaestor Vermogensbeheer NV., Bestuurder

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

Bart Baetens
Philippe Verschuere

Beheervenootschap:

BEVEK die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld:
Degroof Petercam Asset Services SA

Maatschappelijke zetel: 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Oprichting: 20 december 2004

Duur: onbeperkt

Samenstelling van het Directiecomité van de Beheervenootschap:

Johny PAULY, Voorzitter van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Services SA
Sandra REISER, Erkend Leider en Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Services SA
Frank VAN EYLEN, Erkend Leider en Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Services SA
Jérôme CASTAGNE, Erkend Leider en Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Services SA

Samenstelling van de Raad van Toezicht van de Beheervenootschap:

Bruno HOUDMONT
Hugo LASAT
Annemarie ARENS
Frédéric WAGNER

Extern accountant:

PricewaterhouseCoopers, 2, rue Gerhard Mercator L-2182, Luxemburg, vertegenwoordigd door de heer Thierry Blondeau, erkend bedrijfsrevisor

Onderschreven kapitaal: EUR 2.000.000

Volgestort kapitaal: EUR 2.000.000

Andere instellingen voor collectieve belegging waarvoor de Beheerverenootschap werd aangesteld:

3F FUND, AERA FUND SICAV, ALBATROS PATRIMONIO SICAV, ARCHER MULTI, ASIA PACIFIC PERFORMANCE, BEST OF FUNDS, BO FUND IV, CONCORDE PARTNERS SICAV, CONVICTION PATRIMOINE, DEGROOF INST., DEGROOF PETERCAM FRANCE SICAV, DIM FUNDS SICAV, DPAM BONDS L, DPAM EQUITIES L, DP GLOBAL STRATEGY L, DPAM L, DPAM MONEY MARKET L, EQUUS INVESTMENT SICAV, ETHIAS LIFE FUND, EURINVEST UCITS SA, FAIRWIN SICAV, FINALTIS FUNDS, GOLDEN PEAK, HARMONIUM SICAV, HECTOR SICAV, JAVELIN SELECT, L.T. FUNDS, LAKEFIELD UCITS-SICAV, LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV, MADELEINE, MERCLIN II SICAV, MERCLIN SICAV, O.I VALOR, , PERINVEST (LUX) SICAV, PRIVAT / DEGROOF SICAV, PROBUS INVESTMENT FUND UCITS, PROSPER FUNDS SICAV, QUEASTOR SICAV, QUALION FINANCE INVESTMENT SICAV, SAFSIN WEALTH SICAV, SELECT EQUITIES, SELECT GLOBAL, TREETOP CONVERTIBLE SICAV, TREETOP GLOBAL SICAV, ULYSSES, ZENIT MULTISTRATEGY SICAV en ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV.

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille:

Quaestor Vermogensbeheer NV – 7, Hof Ter Weze – BE 8800 Roeselare

Administratief beheer:

Degroof Petercam Asset Services SA - 12, rue Eugène Ruppert te LU-2453 Luxemburg

Delegatie voor de ontbinding van contract, uitgifte en terugkoop van rechten van deelneming:

Bank Degroof Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, BE-1040 Brussel

Financiële dienst:

Bank Degroof Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, BE-1040 Brussel

Distributeur(s):

Quaestor Vermogensbeheer NV – 7, Hof Ter Weze – BE 8800 Roeselare

Domiciliëringsagent van de BEVEK:

Bank Degroof Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, BE-1040 Brussel

De domiciliëringsagent is verantwoordelijk voor het vervullen van de verplichtingen en het vervullen van de functies die verbonden zijn aan de fysieke zetel van de BEVEK (in het bijzonder het beheer van de correspondentie van de BEVEK, het verstrekken van kantoorfaciliteiten indien nodig en het bijhouden van de *corporate housekeeping* van de BEVEK).

Bewaarder van de BEVEK:

Banque Degroof Petercam Luxembourg, Bijkantoor Brussel, werd aangesteld als bewaarder van de bevek (hierna de '**Bewaarder**') in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor belegging in schuldvorderingen/

De Bewaarder oefent zijn taken uit krachtens een bewaarovereenkomst van onbepaalde duur die werd afgesloten met de BEVEK.

De Bewaarder vervult de verplichtingen en plichten die worden voorgeschreven door de toepasselijke wet- en regelgeving, en meer in het bijzonder de taken voorzien in artikel 51/1 en volgende van de Wet van 2012.

De Bewaarder is in het bijzonder belast met de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. De Bewaarder kan de activa van de bevek die hij in bewaring houdt volledig of gedeeltelijk toevertrouwen aan subbewaarders die hij sporadisch zal kunnen aanduiden.

Bovendien zal de Bewaarder

- ✓ verzekeren dat de activa die hij in bewaring houdt, overeenstemmen met de activa die worden vermeld in de boekhouding van de BEVEK;
- ✓ verzekeren dat het aantal rechten van deelneming in omloop dat in zijn boekhouding wordt vermeld, overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in de boekhouding van de bevek;
- ✓ verzekeren dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de schrapping van rechten van deelneming van de bevek plaatsvinden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek;
- ✓ verzekeren dat de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de bevek plaatsvindt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- ✓ verzekeren dat de beleggingslimieten die zijn vastgelegd door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek, worden nageleefd;
- ✓ de instructies van de bevek of van de Beheervenootschap uitvoeren, behalve indien deze indruisen tegen de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten of het prospectus van de bevek;
- ✓ verzekeren dat de vergoeding voor transacties met de activa van de bevek binnen de gebruikelijke termijnen aan de bevek wordt bezorgd;
- ✓ verzekeren dat de regels voor vergoedingen en kosten zoals voorzien door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek, worden nageleefd; en
- ✓ verzekeren dat de opbrengsten van de bevek worden aangewend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek.

Tot slot ziet de Bewaarder toe op de gepaste opvolging van de kasstromen van de bevek, en meer in het bijzonder dat alle beleggingen die worden uitgevoerd door deelnemers of voor hun rekening bij de inschrijving op rechten van deelneming van de bevek, zijn ontvangen, en dat alle liquide middelen van de bevek in overeenstemming met de wettelijke bepalingen geboekt zijn op kasgeldrekeningen.

De Bewaarder dient op eerlijke, loyale, professionele, onafhankelijke wijze te handelen en uitsluitend in het belang van de bevek en de aandeelhouders van de bevek.

De Bewaarder mag voor de bevek of de Beheervenootschap die handelt voor rekening van de bevek geen activiteiten uitoefenen waardoor er belangenconflicten zouden ontstaan tussen de bevek, de aandeelhouders, de Beheervenootschap en de Bewaarder. Een belang is een bron van voordeel van welke aard dan ook en een belangenconflict is een situatie waarin de belangen van de Bewaarder in de uitoefening van zijn activiteiten in strijd zijn met de belangen van met name de BEVEK, de aandeelhouders en/of de Beheervenootschap.

Bovenop de bewaardiensten in strikte zin kan de Bewaarder aan de bevek, direct of indirect, een reeks bankdiensten leveren.

De levering van aanvullende diensten en enige vermogensbanden tussen de Bewaarder en bepaalde actoren van de bevek kunnen leiden tot bepaalde belangenconflicten tussen de bevek en de Bewaarder.

Situaties die tijdens de uitoefening van de activiteiten van de Bewaarder een mogelijk belangenconflict kunnen inhouden, zijn onder andere:

- De Bewaarder kan een financiële winst realiseren of een financieel verlies vermijden ten koste van de bevek.
- De Bewaarder heeft bij de uitoefening van zijn activiteiten een ander belang dan de bevek;
- De Bewaarder wordt om financiële of andere redenen aangespoord om de belangen van een cliënt voorrang te verlenen op die van de bevek;

- De Bewaarder ontvangt in verband met de uitoefening van zijn activiteiten van een andere tegenpartij dan de bevek een ander voordeel dan de gebruikelijke provisies;
- De Beheervenootschap is direct of indirect verbonden met de bewaarder en bepaalde personeelsleden van de bewaarder zijn leden van de raad van toezicht van de Beheervenootschap;
- de Bewaarder treedt eveneens op als Centrale Administratie van de bevek;
- De Bewaarder doet voor de uitvoering van zijn taken een beroep op gedelegeerden en subgedelegeerden; en
- De Bewaarder kan aan de bevek bovenop de bewaardiensten een reeks bankdiensten leveren. De Bewaarder kan dergelijke activiteiten uitvoeren indien hij de uitoefening van zijn taken als Bewaarder zowel functioneel als hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere taken die mogelijk tot belangenconflicten kunnen leiden, en als potentiële belangenconflicten naar behoren worden opgespoord, beheerd, opgevolgd en meegedeeld aan de aandeelhouders van de bevek.

Teneinde mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen, te beperken en terug te dringen, zijn er bij de Bewaarder procedures en maatregelen voor belangenconflicten ingevoerd om concreet te verzekeren dat het belang van de Bewaarder ingeval er een belangenconflict ontstaat, niet op onbillijke wijze wordt bevoorrecht.

In het bijzonder geldt het volgende:

- De personeelsleden van de bewaarder die lid zijn van de raad van toezicht van de Beheervenootschap komen niet tussenbeide in het beheer van de bevek, dat toevertrouwd blijft aan de Beheervenootschap die ofwel zelf het beheer voor haar rekening neemt, ofwel het beheer delegeert volgens haar eigen procedures en gedragsregels; en
- geen enkel personeelslid van Banque Degroof Petercam Luxembourg, Bijkantoor van Brussel, dat taken uitvoert of deelneemt aan taken op het gebied van bewaring, toezicht en/of een gepaste opvolging van de kasstromen, mag lid zijn van de Raad van Bestuur van de BEVEK.

De geactualiseerde lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden waarop de Bewaarder een beroep doet, kan worden geraadpleegd op de website

<https://www.degroofpetercam.lu/content/atom/contentRepository/content/201911%20-%20Sub%20custodians%20-%20Degroof%20Petercam%20Luxembourg.pdf?id=86c80d5d-358c-4249-a6ee-4a230fb011fb>

De Bewaarder oefent controle uit over potentiële belangenconflicten die met zijn gedelegeerden en subgedelegeerden kunnen ontstaan. Op dit moment heeft de Bewaarder geen belangenconflicten met zijn gedelegeerden en subgedelegeerden vastgesteld.

Indien een dergelijk conflict toch zou plaatsvinden, ondanks de maatregelen die zijn ingevoerd om mogelijke belangenconflicten bij de Bewaarder te identificeren, te voorkomen, te beperken en terug te dringen, dient de Bewaarder te allen tijde zijn wettelijke en contractuele verplichtingen ten aanzien van de bevek na te leven. Als een belangenconflict een aanzienlijke ongunstige invloed dreigt te hebben op de bevek of de aandeelhouders van de bevek en niet kan worden opgelost, dan zal de Bewaarder de bevek daarvan naar behoren op de hoogte brengen, en dient de bevek gepaste maatregelen te treffen.

De geactualiseerde informatie over de Bewaarder, zijn taken, eventuele belangenconflicten, eventuele gedelegeerde taken op het gebied van bewaring, evenals de lijst van de gedelegeerden en subgedelegeerden en de identificatie van belangenconflicten die als gevolg van een dergelijke delegering zouden kunnen ontstaan, kunnen op eenvoudig verzoek van de aandeelhouders worden verkregen.

De vergoeding van de Bewaarder voor de verschillende compartimenten van de bevek wordt beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

Commissaris:

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem (België), vertegenwoordigd door Maurice Vrolix, vaste vertegenwoordiger.

Financiële groep die promotor is van de BEVEK:

Quaestor Vermogensbeheer NV – 7, Hof Ter Weze – BE 8800 Roeselare

Verloningsbeleid:

De Beheervenootschap past een beloningsbeleid (het 'Beleid') toe in de zin van artikel 213/1 van de Wet van 2012 en met inachtneming van de principes die zijn vastgesteld door artikelen 213/2, 213/3 en 213/4 van de Wet van 2012.

Het Beleid beoogt in wezen te voorkomen dat er risico's worden genomen die niet verenigbaar zijn met een degelijk en doeltreffend risicobeheer, met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap of de bevek, de belangen van de aandeelhouders van de bevek, en om eventuele belangenconflicten te vermijden en te garanderen dat beslissingen over controleactiviteiten onafhankelijk van de verkregen resultaten worden genomen. Het Beleid houdt een beoordeling van de prestaties in volgens een meerjarenkader dat is aangepast aan de aanbevolen beleggingshorizon voor de beleggers van de bevek, om ervoor te zorgen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de langetermijnprestaties en de beleggingsrisico's van de bevek. Bij de variabele component van de beloning wordt ook rekening gehouden met een aantal andere kwalitatieve en kwantitatieve factoren. Het Beleid zorgt voor een gepast evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning.

Dit Beleid is goedgekeurd door de Beheervenootschap, die eveneens verantwoordelijk is voor de uitvoering van en het toezicht op het Beleid. Het geldt voor elk type voordeel dat door de Beheervenootschap wordt betaald, en voor elk bedrag dat direct door de bevek zelf wordt betaald, inclusief eventuele prestatievergoedingen, en voor elke overdracht van aandelen van de bevek aan een volgens het Beleid vastgestelde personeelscategorie.

De algemene principes van het Beleid worden ten minste jaarlijks beoordeeld door de Beheervenootschap en houden rekening met de omvang van de Beheervenootschap en/of de omvang van de icbe's die door de Beheervenootschap worden beheerd.

Gedetailleerde informatie over het geactualiseerde Beleid van de Beheervenootschap kan worden geraadpleegd op de website <http://www.dpas.lu/Media/Files/www.dpas.lu/Degroof-Petercam-Group-Remuneration-Policy>. Op verzoek wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld.

Perso(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157 § 1, lid 3, 165, 179, lid 3 en 180, lid 3 van het Koninklijk Besluit van 2012:

Quaestor Vermogensbeheer NV – 7, Hof Ter Weze – BE 8800 Roeselare

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is nog altijd gelijk aan de waarde van het nettovermogen. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Rekeningen en inventaris:

Tenzij anders vermeld in de informatie over het compartiment, worden de rekeningen en inventarissen opgesteld in euro.

Netto-inventariswaarde - Regels voor de waardering van de activa:

De netto-inventariswaarde van de aandelen wordt voor elk van de compartimenten uitgedrukt in euro. Op een bepaalde datum is de waarde van een bepaald compartiment gelijk aan de waarde van de nettoactiva van dat compartiment op die datum, gedeeld door het aantal uitstaande aandelen van datzelfde compartiment dat overeenkomt met dezelfde datum.

Met het oog op de uitgifte en de terugkoop wordt de netto-inventariswaarde van de verschillende compartimenten door de BEVEK op elke Waarderingsdag (zoals hierna gedefinieerd) vastgesteld en is deze beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Bewaarder.

De netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald op basis van de reële waarde van de activa en passiva, behoudens andersluidende bepaling in het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming (het '**Koninklijk Besluit van 10 november 2006**').

Voor ten minste 80% van de activa wordt rekening gehouden met een waarde, zoals bedoeld in de voorgaande paragraaf, die nog niet bekend was op het moment van de afsluiting van de ontvangstperiode van de verzoeken tot uitgifte of terugkoop van aandelen of tot wijziging van het compartiment.

Overeenkomstig artikel 12 van het Koninklijk Besluit van 10 november 2006, wordt de beoordeling van de tegoeden van de Vennootschap, onderverdeeld in compartimenten, op de volgende manier bepaald:

- voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied- en laatkoersen, tegen de weerhouden slotkoers om over te gaan tot de beoordeling van de reële waarde;
- voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied- en laatkoersen, tegen de huidige biedkoers;
- voor vermogensbestanddelen waarvan de laatste koers niet representatief is en voor de vermogensbestanddelen die niet toegelaten zijn tot een officiële of een andere georganiseerde markt, gebeurt de waardering tegen de reële waarde van de vermogensbestanddelen in kwestie, met name op basis van de huidige reële waarde van gelijkaardige vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat, op voorwaarde dat deze reële waarde wordt aangepast in functie van de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen;
- voor de liquide tegoeden: tegen hun nominale waarde plus verlopen interesten;
- de nog niet vervallen vorderingen zullen pro rata temporis worden bepaald op basis van hun precieze bedrag indien dit gekend is, en zoniet op basis van hun geschatte bedrag;
- de effecten die worden uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment in kwestie zullen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de laatst bekende wisselkoers;
- de notionele bedragen van de termijncontracten worden opgenomen in de buitenbalansposten onder rubriek 'III. Notionele bedragen van de termijncontracten'. De termijncontracten worden geboekt in de buitenbalansposten op basis van de volgende berekening: aantal contracten vermenigvuldigd met de koers op de aankoopdatum vermenigvuldigd met de lot size; dit moet worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de laatst bekende wisselkoersen indien de termijncontracten worden uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment. De termijncontracten worden geëvalueerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de laatst bekende marktcoers, tenzij deze koers niet representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de termijncontracten worden in de resultatenrekening opgenomen als een niet-gerealiseerde waardevermindering of meerwaarde, onder de subpost 'ii. Termijncontracten 'subposten onder rubriek 'I. Waardevermindering, minder- en meerwaarden – F. Afgeleide financiële instrumenten', of onder de subpost 'I. Waardevermindering, minder-

en meerwaarden – H. Wisselposities en -verrichtingen. - a. Afgeleide financiële instrumenten - ii; Termijncontracten 'indien de onderliggende waarde betrekking heeft op valuta's.

- de optiecontracten worden geëvalueerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de laatst bekende marktkoers, tenzij deze koers niet representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waarschommeling van de contractpremies worden geboekt in de resultatenrekening alks een niet-gerealiseerde waardevermindering of meerwaarde onder subpost 'i. Optiecontracten' van de subposten onder rubriek 'I. Waardevermindering, minder- en meerwaarden – F. Afgeleide financiële instrumenten', of onder de subpost 'I. Waardevermindering, minder- en meerwaarden – H. Wisselposities en -verrichtingen. - a. Afgeleide financiële instrumenten - i; Optiecontracten 'indien de onderliggende waarde betrekking heeft op valuta's. Indien er optiecontracten worden uitgeoefend, dan worden de premies verhoogd met of afgetrokken van de aan- of verkoopprijs van de elementen van het onderliggende vermogen. De optiecontracten worden opgenomen in de buitenbalansposten onder de rubriek 'II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants' op basis van de volgende berekening: aantal contracten vermenigvuldigd met de uitoefenprijs, vermenigvuldigd met de hoeveelheid van het onderliggende actief.
- de notionele bedragen van de swapcontracten worden opgenomen in de buitenbalansposten onder rubriek 'IV. Notionele bedragen van de swapcontracten'. De swapcontracten worden geëvalueerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de laatst bekende marktkoers, tenzij deze koers niet representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de swapcontracten worden in de resultatenrekening opgenomen als een niet-gerealiseerde waardevermindering of meerwaarde, onder de subpost 'iii. Swapcontracten 'subposten onder rubriek 'I. Waardevermindering, minder- en meerwaarden – F. Afgeleide financiële instrumenten', of onder de subpost 'I. Waardevermindering, minder- en meerwaarden – H. Wisselposities en -verrichtingen. - a. Afgeleide financiële instrumenten - iii. Swapcontracten 'indien de onderliggende waarde betrekking heeft op valuta's.
- de onderliggende ICB's worden geëvalueerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de laatst bekende koers, tenzij deze koersen niet representatief zijn.

Om het netto-actief te bekomen, wordt de aldus verkregen beoordeling verminderd met de verbintenissen van de Vennootschap.

De verbintenissen van de Vennootschap zullen, onderverdeeld per compartiment, de eventueel aangegane leningen en schulden omvatten, waarbij de nog niet vervallen schulden pro rata temporis worden bepaald op basis van hun precieze bedrag indien dit gekend is, en zoniet op basis van hun geschatte bedrag.

Voor de beoordeling van het bedrag van de verbintenissen per compartiment, kan de Vennootschap rekening houden met administratieve uitgaven en andere kosten, van regelmatige of periodieke aard, door een schatting te maken voor het jaar of voor enige andere periode, door het bedrag te verdelen prorata de fracties van deze periode.

Voor de doeleinden van dit artikel:

- wordt elk aandeel dat door de Vennootschap in terugkoop is, als een uitgegeven en bestaand aandeel beschouwd tot na de sluiting van de Waarderingsdag waarop deze terugkoop van dit aandeel wordt uitgevoerd, en vervolgens zal zijn prijs, tot de betaling ervan, als een verbintenis van het betrokken compartiment van de Vennootschap worden beschouwd;
- de door de Vennootschap uit te geven aandelen, overeenkomstig de ontvangen inschrijvingsaanvragen, zullen behandeld worden als zijnde gecreëerd vanaf de sluiting van de Waarderingsdag tijdens dewelke hun uitgifteprijs bepaald werd, en deze prijs zal behandeld worden als een schuldvordering van het betrokken compartiment van de Vennootschap totdat hij betaald wordt.

De activa van een bepaald compartiment stemmen slechts overeen met de schulden, verbintenissen en verplichtingen die betrekking hebben op dit compartiment.

De nettoactiva van de Vennootschap zijn gelijk aan de som van de nettoactiva van alle compartimenten, omgezet in euro's op basis van de laatst bekende wisselkoersen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de referentievaluta van de Vennootschap of van een compartiment van de Vennootschap te wijzigen of om meerdere referentievaluta's te hebben binnen de door de wet bepaalde grenzen.

Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde – Uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen:

De netto-inventariswaarde en de uitgifte- en terugkoop prijs van de aandelen van elk compartiment wordt periodiek, tegen de door de Raad van Bestuur bepaalde frequentie en ten minste twee maal per maand door de Vennootschap of haar hiertoe aangestelde mandataris vastgesteld. Deze berekeningsdag of dit berekeningstijdstip wordt in de Statuten als 'Waarderingsdag' gedefinieerd. Indien een Waarderingsdag samenvalt met een wettelijke feestdag of een dag die geen volledige bankwerkdag is in Brussel, wordt deze Waarderingsdag naar de eerstvolgende bankwerkdag verschoven.

De ontvangstdagen van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen of veranderingen van compartiment worden voor elk compartiment vermeld in het hoofdstuk 'Modaliteiten om in te schrijven op de aandelen, terugkoop van aandelen en compartimentwijziging'.

Onder voorbehoud van de regels vermeld in 'Schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen', kan de Vennootschap te allen tijde en zonder enige beperking aandelen uitgeven van elk compartiment, die volledig volgestort moeten zijn. Bij de uitgifte van nieuwe aandelen kunnen de voormalige aandeelhouders geen voorkeursrecht inroepen. De aandelen van de verschillende compartimenten zullen pas worden uitgegeven na aanvaarding van de inschrijving en na betaling van de uitgifteprijs aan de Vennootschap. Wanneer de maatschappij aandelen aanbiedt om in te schrijven, is de uitgifteprijs van een aandeel gelijk aan de netto-inventariswaarde van een aandeel van het betrokken compartiment, berekend volgens de regels vermeld in de rubriek "Netto-inventariswaarde - Regels voor de waardering van de activa", verhoogd met:

- a) een verhandelingprovisie van maximaal 3%. Het effectieve percentage hiervan zal worden opgenomen in de gegevens met betrekking tot elk compartiment in dit prospectus
- b) belastingen, taksen en zegelrechten die verschuldigd kunnen zijn als gevolg van de inschrijving en de uitgifte.

De uitgifteprijs is betaalbaar binnen een maximumtermijn van vier werkdagen vanaf de datum waarop de toepasselijke netto-inventariswaarde is vastgesteld.

Onder voorbehoud van de regels vermeld in 'Schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen', heeft elke aandeelhouder te allen tijde het recht om aan de Vennootschap te vragen dat zij zijn aandelen die hij aanhoudt gedeeltelijk of volledig terugkoopt, tegen de voorwaarden die hieronder worden vastgelegd en binnen de grenzen van de wet en de statuten.

De terugkoop prijs van een aandeel is dan gelijk aan de netto-inventariswaarde per aandeel van het betrokken compartiment, zoals bepaald overeenkomstig de regels vermeld in rubriek " Netto-inventariswaarde - Regels voor de waardering van de activa". Die prijs kan worden verminderd:

- a) met een bedrag van maximaal 1% ten gunste van het compartiment, tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa
- b) belastingen, taksen en zegelrechten die verschuldigd kunnen zijn als gevolg van de terugkoop.

Elk aanvraag tot terugkoop moet door de aandeelhouder schriftelijk worden ingediend bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere persoon die door de Vennootschap is aangewezen als gevolmachtigde voor de terugkoop van aandelen. De aanvraag tot terugkoop moet vergezeld gaan van het (de) betrokken effect(en) en, in voorkomend geval, van het (de) certificaat (certificaten) dat (die) overeenkomt (overeenkomen) met de teruggekochte aandelen en van de documenten die nodig zijn om de terugkoop te bewerkstelligen.

De terugkoop prijs is betaalbaar binnen een maximumtermijn van vier werkdagen vanaf de datum waarop de toepasselijke netto-inventariswaarde is vastgesteld, of de datum waarop de aandelencertificaten en de

terugkoopdocumenten door de Vennootschap worden ontvangen, indien deze datum later valt, dit alles onverminderd de regels die zijn vermeld onder "Schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van de aandelen". De terugkoopwaarde kan hoger of lager zijn dan de aankoopwaarde. De uitgifte- en terugkoopprijs zijn beschikbaar op de zetel van de Vennootschap en de bewaarder.

De aandeelhouders kunnen te allen tijde de omzetting van hun aandelen vragen naar aandelen van een ander compartiment, op basis van hun respectieve netto-inventariswaarden die werden bepaald overeenkomstig de regels vermeld onder 'Netto-inventariswaarde - Regels voor de waardering van de activa'. De eventuele belastingen en taksen die gepaard gaan met de omzettingen vallen ten laste van de aandeelhouder.

Als de raad van bestuur niet besloten heeft om fracties van aandelen in omloop te brengen, dan wordt de fractie van het aandeel dat tijdens de omzetting ontstaat teruggekocht door de Vennootschap.

Elke inschrijving, aanvraag tot terugkoop of omzetting is onherroepelijk, weliswaar onverminderd de regels vermeld onder 'Schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen'.

[Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 tot wijziging van het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging, van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen - Mechanisme van de zogenaamde 'Anti-dilution levy'.](#)

Doelstellingen en betrokken compartiment:

Om de negatieve impact op de netto-inventariswaarde te beperken van de aandelen van elk compartiment van de BEVEK als gevolg van aanzienlijke inschrijvingen, terugkopen of omzettingen, dient te worden opgemerkt dat de uitgifte- en terugkooprijzen, evenals de omvang van deze prijzen tijdens omzettingsverrichtingen, opwaarts of neerwaarts kunnen worden bijgesteld naargelang de passiva van elk compartiment variëren ten gevolge van inschrijvingen, terugkopen of omzettingen op de betrokken dag, opwaarts of neerwaarts, of omgekeerd, naargelang het geval.

Werking

Als de inschrijvingen, terugkopen of omzettingen van een compartiment een bepaalde drempel overschrijden, kan de raad van bestuur van de BEVEK dus besluiten om extra kosten aan te rekenen aan beleggers die inschrijven, terugkopen of omzettingen uitvoeren, wat het betrokken compartiment ten goede zal komen.

Zo kunnen er in geval van aanzienlijke inschrijvingen, terugkopen of omzettingen instap-, uitstap- of omzettingskosten worden aangerekend.

Dit zogenaamde 'anti-dilution levy' mechanisme wordt pas toegepast na een uitdrukkelijke beslissing van de raad van bestuur van de bevek. Dit mechanisme zal dus niet automatisch worden toegepast.

Een dergelijke beslissing heeft zowel betrekking op het niveau van de drempel en de extra kosten als het al dan niet toepassen van het mechanisme als de drempel wordt overschreden.

Schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde, van de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen:

De bepaling van de netto-inventariswaarde en de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en terugkoop of het veranderen van compartiment worden opgeschort:

- 1° wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van de instelling voor collectieve belegging worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
- 2° wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen van de instelling voor collectieve belegging niet correct kunnen worden gewaardeerd of dat de instelling voor collectieve belegging er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers in de instelling voor collectieve belegging ernstig te schaden;
- 3° wanneer de instelling voor collectieve belegging niet in staat is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- 4° vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van de instelling voor collectieve belegging of van een compartiment van een beleggingsmaatschappij, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen;
- 5° bij een fusie of een andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de dag waarop de ruilverhouding en eventueel de opgeld of de vergoeding voor de inbreng of de overdracht worden berekend;
- 6° in alle andere uitzonderlijke omstandigheden, naar behoren gemotiveerd en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Indien, in het geval bedoeld in 4°, een eerste bevoegde algemene aandeelhoudersvergadering geen beslissing kan nemen wegens onvoldoende aanwezigheidsquorum, wordt de schorsing opgeheven tot de publicatie van de oproeping tot de tweede bevoegde algemene aandeelhoudersvergadering, op voorwaarde dat een voorziening werd genomen voor de kosten van de ontbinding.

De schorsing bedoeld in 5° neemt een einde:

- voor de op te slorpen of te splitsen instelling voor collectieve belegging of de inbrengende of overdragende instelling voor collectieve belegging, zodra de herstructurering van kracht is geworden of, indien de herstructurering niet werd goedgekeurd, op de dag volgend op de dag bedoeld in 5°;
- voor de begunstigde instelling voor collectieve belegging, op de dag volgend op de dag bedoeld in 5°.

Aandeelhouders die tijdens een schorsingsperiode een inschrijvings-, terugkoop- of omzettaansvraag hebben ingediend, kunnen deze tot het einde van de schorsingsperiode herroepen. Zonder herroeping zal de uitgifte-, terugkoop- of omzettaansvraag gebaseerd zijn op de eerste netto-inventariswaarde die na de schorsingsperiode wordt berekend.

De Vennootschap kan ook te allen tijde, in bijzondere omstandigheden en naar behoren gemotiveerd en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders, de uitgifte, terugkoop of omzetting van aandelen voor bepaalde landen, grondgebieden of personen in het bijzonder tijdelijk schorsen, beperken of beëindigen. Zij kan met name de uitgifte van aandelen van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap schorsen wanneer de omvang van

het (de) betrokken compartiment(en) zodanig wordt dat de continuïteit van haar beleggingsstrategie in het gedrang komt, onder meer om redenen van marktliquiditeit. De Vennootschap of haar mandataris is bevoegd om daartoe de maximumbedragen van de activa van één of meer compartimenten te bepalen. Bovendien zal de Vennootschap de terugkoop van haar aandelen schorsen voor zover als gevolg van deze terugkoop het minimumbedrag van haar kapitaal onder het wettelijke minimum zou terugvallen.

De Vennootschap kan eveneens één of meerdere inschrijvingen spreiden of weigeren in de tijd die het evenwicht van de Vennootschap zouden kunnen verstoren.

Balansdatum:

31 december

Regels met betrekking tot de bestemming van de netto-opbrengsten:

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

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van elk compartiment zal jaarlijks, op voordracht van de Raad van Bestuur, het deel van het resultaat bepalen dat kan worden toegekend aan de distributieaandelen voor de verschillende compartimenten, overeenkomstig de geldende wetgeving.

De Vennootschap wenst haar aandeelhouders die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) dat is vastgelegd in de artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders schikt zich bijgevolg in principe naar artikel 203 § 2 alinea 2 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 zoals het momenteel bestaat, en naar alle eventuele later wijzigingen van het minimale uitkeringspercentage van de opbrengsten dat is voorzien in dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten, aan de distributieaandelen zal uitkeren. Het percentage van 90% zou later kunnen worden aangepast in het licht van nieuwe fiscale bepalingen, zowel opwaarts als neerwaarts.

Belastingstelsel:

Voor de bevek:

- onderwerping aan de Belgische belasting op vennootschappen die een bijzondere belastinggrondslag genieten, met name beperkt tot bepaalde verworpen uitgaven en abnormale of goedgunstige voordelen (artikel 185bis, §§ 1 en 2 WIB)
- Roerende inkomsten (dividenden, interesten) bij instap genieten de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing, behalve voor zover ze afkomstig zijn van dividenden van Belgische oorsprong (art. 116 KB/WIB). De inhouding aan de bron op Belgische dividenden is niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting van de BEVEK en vormt dus een definitieve belasting in zijn hoofde
- Terugwinning van inhoudingen aan de bron op buitenlandse inkomsten geïnd door de BEVEK (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing).
- jaarlijkse taks (1) van 0,0925 % geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor wat de aandelen betreft die worden aangehouden door retailbeleggers.
- jaarlijkse taks (1) van 0,01 % geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor wat de aandelen betreft die worden aangehouden door institutionele beleggers.

- (1) Jaarlijkse taks op instellingen voor collectieve belegging, op kredietinstellingen en op verzekeringsmaatschappijen.

In hoofde van natuurlijke personen die verblijven in België en de entiteiten die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting:

Roerende voorheffing van toepassing op de inning van dividenden

Natuurlijke personen die verblijven in België en de entiteiten die zijn onderworpen aan de rechtspersonenbelasting (hierna 'RPB') die de dividenden innen van distributieaandelen van de BEVEK, zullen onderworpen zijn aan de roerende voorheffing die van kracht is (met name 30%).

Meerwaarden

De gerealiseerde meerwaarden op de terugkoop of verkoop van aandelen van de BEVEK geven momenteel geen aanleiding tot belastingheffing in hoofde van natuurlijke personen die in België verblijven.

De belegger die is onderworpen aan de RPB is niet onderworpen aan de taks bedoeld in artikel 19bis van het WIB 92. De meerwaarde gerealiseerd op de terugkoop of verkoop van aandelen van een compartiment bedoeld in punt 2.2 zal worden vrijgesteld.

In hoofde van de belegger die een vennootschap is en waarvan de fiscale woonplaats België is:

De uitgekeerde dividenden alsook de gerealiseerde meerwaarden in geval van terugkoop, vallen echter onder het DBI-stelsel (definitief belaste inkomsten), rekening houdend met het feit dat de statuten voorzien dat de uitkeringen minstens 90% bedragen van de inkomsten die het compartiment heeft verkregen, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten.

Het DBI-stelsel is van toepassing overeenkomstig art. 203, §2, al. 2 WIB 92, op voorwaarde en voor zover deze inkomsten afkomstig zijn van dividenden die zelf voldoen aan de voorwaarden van het stelsel voor DBI-aftrek, of van gerealiseerde meerwaarden op aandelen of aandelen die kunnen worden vrijgesteld. Zo gaat de toepassing van het DBI-stelsel verloren voor de dividenden die worden uitgekeerd aan beleggers en meerwaarden die worden gerealiseerd op de rechten van deelneming van de BEVEK, voor zover dat en in de mate waarin deze inkomsten voortvloeien uit dividenden of meerwaarden die zelf niet voldoen aan de kwalificatievoorwaarden voor de DBI-aftrek.

De roerende voorheffing die wordt ingehouden op het uitgekeerde dividend is in principe verrekenbaar en recupereerbaar in hoofde van de begunstigde vennootschap.

In hoofde van de buitenlandse belegger:

Roerende voorheffing van toepassing op de inning van dividenden

Buitenlandse beleggers die de dividenden innen van distributieaandelen van de BEVEK, zullen onderworpen zijn aan de roerende voorheffing die van kracht is (met name 30%).

In enkele zeer beperkte gevallen kunnen er echter vrijstellingen van de roerende voorheffing van toepassing zijn. Het uitgekeerde dividend is in principe vrijgesteld van de roerende voorheffing, met uitzondering van het gedeelte dat afkomstig is van Belgische dividenden en mits een fiscaal attest.

Een vermindering van de roerende voorheffing kan, in voorkomend geval, worden toegepast op grond van een overeenkomst ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

Het belastingregime van de inkomsten die door een buitenlandse belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die belegger in het land van ontvangst. Bij twijfel over het geldende fiscale stelsel, dient de belegger persoonlijk informatie in te winnen bij professionals of gekwalificeerde raadgevers.

Toepasselijke roerende voorheffing bij de terugkoop van aandelen of bij verkoop van aandelen

Het belastingregime van de meerwaarden die door een buitenlandse belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die belegger in het land van ontvangst. Bij twijfel over het geldende fiscale stelsel, dient de belegger persoonlijk informatie in te winnen bij professionals of gekwalificeerde raadgevers.

Informatiebronnen:

- Informatie over de maatregelen die genomen worden om betalingen aan aandeelhouders te verrichten, over de terugkoop of de terugbetaling van aandelen, alsook over het verspreiden van informatie met betrekking tot de BEVEK: bij Bank Degroof Petercam NV.
- Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen alsook de volledige informatie over de compartimenten kan gratis en op verzoek, voor of na het inschrijven op de aandelen, bekomen worden bij Bank Degroof Petercam NV. Deze documenten en deze informatie kunnen eveneens worden geraadpleegd op de website <http://www.dpas.lu>.
- De omloopsnelheid vergelijkt het volume uitgedrukt in kapitaal van de transacties op de portefeuille met het gemiddelde van het netto-actief, rekening houdend met de som van de inschrijvingen en terugbetalingen. De omloopsnelheid wordt berekend in overeenstemming met de formule die werd vermeld in hoofdstuk II van bijlage B van het Koninklijk Besluit van 2012 en kan worden beschouwd als een bijkomende indicator van het belang van de transactiekosten.
- De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het laatste jaarverslag. Voor eerdere periodes kan deze worden opgevraagd bij Bank Degroof Petercam NV.
- De lopende kosten worden berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna de 'Verordening 583/2010' genoemd) en wordt opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.
- De lopende kosten omvatten de beheerkosten, met uitzondering van de transactie- en leveringskosten eigen aan de beleggingen, van de financiële lasten en eventuele prestatievergoedingen. De lopende kosten worden uitgedrukt in één cijfer, uitgedrukt als percentage van het netto-actief. Dit cijfer is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar uitgezonderd bij een wijziging van de kosten in de loop van het boekjaar.
- De historische prestaties, berekend volgens de modaliteiten van deel 2 van hoofdstuk 1 van Bijlage B van het Koninklijk Besluit van 2012, zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag, op voorwaarde dat de BEVEK ten minste één jaar bestaat. **De belegger dient er zich bewust van te zijn dat dit cijfers uit het verleden betreft, die niet noodzakelijk een indicator voor toekomstige prestaties zijn.**

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders:

De derde woensdag van de maand maart om 11.00 uur op de maatschappelijke zetel of andere plaats in België vermeld in de oproeping.

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor financiële diensten en markten, in het kort FSMA, Congresstraat, 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA overeenkomstig artikel 60, §1 van de Wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten wordt neergelegd bij de griffie van de ondernemingsrechtbank.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

Bijkomende informatie kan worden opgevraagd bij Quaestor Vermogensbeheer NV – 7, Hof Ter Weze – BE 8800 Roeselare (Tel: +32 51 26 33 60 / E-mail: info@quaestor.be).

Persoon verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en van de documenten met essentiële beleggersinformatie:

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

Rechtsgevolgen van de inschrijving op aandelen van de BEVEK - Rechterlijke bevoegdheid - Toepasselijk recht:

a) Door in te schrijven op aandelen van de BEVEK wordt de belegger aandeelhouder van de BEVEK en van het desbetreffende compartiment.

b) De aandeelhoudersrelatie tussen de belegger en de BEVEK is onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de Wet van 2012, alsook, tenzij anders vermeld in voornoemde wet, door het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen. In het algemeen zijn de Belgische rechtbanken bevoegd om eventuele geschillen te behandelen die zouden kunnen ontstaan tussen een aandeelhouder en de BEVEK.

Verordening (EG) 593/2008 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (Rome I) en Verordening (EG) 864/2007 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op niet-contractuele verbintenissen (Rome II) (de "Rome-verordeningen") hebben in België kracht van wet. Daarom is de keuze van het recht dat van toepassing is op een contract onderworpen aan de bepalingen van de Rome-verordeningen. Verordening (EG) 44/2001 van de Raad inzake de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken heeft in België kracht van wet. Krachtens deze bepalingen zal een oordeel verkregen in een rechtbank in een ander rechtsgebied van de Europese Unie in het algemeen worden erkend en in België ten uitvoer worden gelegd zonder dat de inhoud ervan wordt herzien, behalve in uitzonderlijke omstandigheden.

Stemrecht van de aandeelhouders:

Aandelen van gelijke waarde geven elk recht op één stem. Als de aandelen niet de gelijke waarde hebben, geeft elk aandeel van rechtswege stemrecht proportioneel aan het deel van het kapitaal dat dit vertegenwoordigt, waarbij voor een stem het aandeel telt dat de laagste quotiteit vertegenwoordigt en waarbij geen rekening wordt gehouden met fracties van stemmen.

Behoudens de gevallen waarin de wet meerderheden en gekwalificeerde quorums vereist en binnen de limieten die ze vastlegt, worden de beslissingen genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal aandelen dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Ontbinding en vereffening van een compartiment:

Indien de nettoactiva van het compartiment zouden terugvallen tot minder dan vijf miljoen euro, dan kan de raad van bestuur op een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van het compartiment voorstellen om het compartiment te ontbinden en te vereffenen. Indien de algemene vergadering hiertoe zou beslissen, dient het compartiment te worden vereffend door één of meerdere vereffenaars, die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en werden aangesteld door de algemene vergadering, die hun bevoegdheden en hun vergoedingen zal bepalen. Voor elk van de compartimenten zal de opbrengst van de ontbinding worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, pro rata hun rechten.

Voor de algemene ontbindings- en vereffeningprocedure van de BEVEK, verwijzen we naar artikel 27 van de statuten van de BEVEK.

Schorsing van de terugbetaling van de aandelen:

Zoals voorzien in artikel 195 van het Koninklijk Besluit van 2012, worden de aanvragen tot uitgifte en inkoop op initiatief van de Raad van Bestuur van de BEVEK en voor de termijn die hij bepaalt, geschorst indien de uitvoering daarvan, rekening houdend met de omstandigheden, de rechtmatige belangen van alle aandeelhouders ten onrecht schaadt. Ook andere uitzonderlijke omstandigheden, zoals degene die zijn beschreven in artikel 196 van het Koninklijk Besluit van 2012, kunnen leiden tot de schorsing van de inschrijvings- en terugbetalingsaanvragen.

Toeapssing van FATCA in België:

De bepalingen met betrekking tot de naleving van de belastingwetgeving voor buitenlandse rekeningen ('*foreign account tax compliance*') van de Amerikaanse wet van 2010 betreffende aanwervingsprikkels om de werkgelegenheid te herstellen ('Hiring Incentives to Restore Employment Act') alsook de daarmee samenhangende regelgeving en richtlijnen, beter bekend als '**FATCA**', hebben een nieuw systeem ingevoerd voor het vrijgeven van informatie en de bronheffing toepasbaar op (i) bepaalde betalingen die afkomstig zijn uit de Verenigde Staten, (ii) de bruto-opbrengst van de verkoop van activa die rente of dividenden van Amerikaanse bron kunnen opleveren en (iii) bepaalde betalingen uitgevoerd door en bepaalde financiële rekeningen die worden gehouden bij entiteiten die worden beschouwd als buitenlandse financiële instellingen ten behoeve van FATCA (elk van deze entiteiten is een '**BFI**').

FATCA werd ingevoerd om een einde te maken aan de niet-naleving van de fiscale wetgeving van de Verenigde Staten door Amerikaanse belastingbetalers die beleggen via buitenlandse financiële rekeningen. Om van BFI's informatie te kunnen ontvangen over de financiële rekeningen waarvan de effectieve begunstigen Amerikaanse belastingplichtigen zijn, past FATCA een bronheffing van 30% toe op bepaalde betalingen van Amerikaanse bron ten gunste van BFI's die niet bereid zijn te voldoen aan bepaalde verplichtingen inzake informatieverstrekking en bronheffingen met betrekking tot hun rekeninghouders.

Veel landen hebben intergouvernementele overeenkomsten afgesloten ter omzetting van de FATCA om de lasten die voortvloeien uit het voldoen aan deze verplichtingen en om de bronbelasting voor de financiële instellingen die in deze landen gevestigd zijn, te verminderen. Op 23 april 2014 hebben de Verenigde Staten en België een dergelijke intergouvernementele overeenkomst (de '**IGO**') gesloten.

Overeenkomstig de IGA moet een entiteit, die gekwalificeerd is als een BFI die in België verblijft, aan de Belgische belastingautoriteiten bepaalde informatie met betrekking tot zijn aandeelhouders en de betalingen die hij verricht, ter beschikking stellen. De IGO voorziet in het automatisch versturen en uitwisselen van informatie over de 'Financiële rekeningen' ('Financial Accounts') die worden gehouden bij 'Belgische Financiële Instellingen' door (i) bepaalde Amerikaanse personen, (ii) bepaalde niet-Amerikaanse entiteiten waarvan de effectieve begunstigen Amerikaans zijn, (iii) BFI's die zich niet houden aan FATCA of (iv) personen die weigeren om de documenten of informatie over hun FATCA-status in te dienen.

De IGO die tussen België en de Verenigde Staten van kracht is, is omgezet naar het Belgische fiscaal recht door de wet van 16 december 2015. Bovendien werden Guidance Notes met betrekking tot deze regelgeving gepubliceerd op de website van de FOD Financiën.

De bevek heeft het statuut van een conforme BFI ('*deemed compliant FFI*'), in de zin van de IGO.

Op voorwaarde dat de bevek voldoet aan de voorwaarden van de IGO (in het bijzonder de voorwaarden met betrekking tot haar FATCA-statuu) en de Wet van 16 december 2015 die de verplichtingen omzet naar Belgisch recht, is er op betalingen die zij ontvangt geen bronheffing in het kader van FATCA verschuldigd.

Om te voldoen aan haar verplichtingen in het kader van de FATCA kan de bevek bepaalde gegevens, documenten en verklaringen opvragen en verkrijgen van zijn aandeelhouders en (in voorkomend geval) van de uiteindelijke begunstigen van zijn aandeelhouders, waaronder alle informatie over hun fiscaal statuut, identiteit of woonplaats. Het niet-verstrekken van de vereiste informatie kan leiden tot (i) aansprakelijkheid van de aandeelhouder die de vereiste informatie niet verstrekt (de '**Onwillige Aandeelhouder**') of eventueel voor wat de bevek betreft voor alle Amerikaanse aan de bron geheven belastingen die eruit voortvloeien, (ii) een toename van de

rapportageverplichtingen van de bevek of (iii) een verplichte terugkoop of overdracht van de aandelen van de Onwillige Aandeelhouder.

De aandeelhouders worden geacht, via hun inschrijving of aandelenbezit, te hebben ingestemd met de automatische overdracht (door de bevek of enige andere persoon) van deze informatie aan de belastingautoriteiten. De aandeelhouders die de vereiste informatie niet overleggen of anderszins verhinderen dat de bevek haar openbaarmakingsverplichtingen in het kader van FATCA vervult, kunnen te maken krijgen met een gedwongen terugkoop of overdracht van aandelen, tegen een bronheffing van 30% op bepaalde betalingen en/of andere boetes. In verband met het voorgaande, maar zonder enige beperking voor wat betreft de informatie, de documenten en de certificaten die de bevek van een aandeelhouder eist, moet elke aandeelhouder aan de bevek het volgende verstrekken: (i) indien deze aandeelhouder een 'Amerikaans persoon' ('United States Person') is (in de zin van de Amerikaanse Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de 'Code'), een volledig en nauwkeurig ingevuld IRS-formulier W-9 of elk later formulier ('W-9') of (ii) indien deze aandeelhouder geen 'Amerikaans persoon' ('United States Person') is, een volledig en nauwkeurig ingevuld IRS-formulier W-8 (met inbegrip van het formulier W-8BEN, formulier W-8BEN-E, formulier W-8ECI, formulier W-8EXP of formulier W-8IMY, of elk later formulier, in voorkomend geval, met inbegrip van informatie over het statuut van de aandeelhouder op grond van hoofdstuk 4 van de Code) ('W-8'), en verbindt hij zich ertoe om de bevek onverwijld te voorzien van een up-to-date formulier W-9 en een formulier W-8, al naargelang het geval, indien een eerdere versie van het formulier in onbruik is geraakt of indien de bevek hierom verzoekt.

Bovendien stemt elke aandeelhouder ermee in om de bevek onmiddellijk op de hoogte te brengen van eventuele wijzigingen in de informatie die door de aandeelhouder aan de bevek is verstrekt, en de bevek elk formulier of bijkomende informatie te bezorgen waarom de bevek redelijkerwijs kan vragen.

Hoewel de bevek zal trachten haar statuut van conforme BFI ('*deemed compliant FFI*') te behouden en te voldoen aan elke verplichting waaraan ze gebonden is om de toepassing van de FATCA-bronheffing te vermijden, kan niet worden gegarandeerd dat de bevek in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen, en dat ze derhalve door de Verenigde Staten niet zal worden beschouwd als een niet-conforme BFI ('*non-compliant IFE*') die onderworpen is aan de FATCA-bronheffing op betalingen die de bevek ontvangt. De toepassing van de FATCA-bronheffing op betalingen aan de bevek kan een aanzienlijke invloed hebben op de waarde van de aandelen die door alle aandeelhouders worden gehouden.

Elke potentiële aandeelhouder dient zijn eigen fiscaal adviseur te raadplegen met betrekking tot de impact die FACTA kan hebben op een belegging in de BEVEK.

Automatische uitwisseling van informatie:

De Europese richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 (de 'Richtlijn') tot wijziging van richtlijn 2011/16/EU voor de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, evenals de andere internationale overeenkomsten die zijn en zullen worden genomen in het kader van de norm die voor de uitwisseling van informatie werd ontwikkeld door de OESO (de '*Common Reporting Standard*' of 'CRS'), verplicht deelnemende rechtsgebieden om van hun financiële instellingen informatie te verkrijgen en deze informatie uit te wisselen vanaf 1 januari 2016. De wet van 16 december 2015 tot "regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden."

Binnen het kader van de naar Belgisch recht omgezette Richtlijn, zijn beleggingsfondsen als financiële instellingen ertoe gehouden specifieke informatie die gericht is op het correct identificeren van hun beleggers, te verzamelen. Daarnaast voorziet de Richtlijn dat de persoons- en financiële gegevens¹ van elke belegger, zijnde:

- een natuurlijke of rechtspersoon is waarvoor de meldingsplicht geldt² of
- een passieve niet-financiële entiteit (Non-Financial Entity)³ is waarvan de personen die er de zeggenschap over uitoefenen personen zijn waarvoor een meldingsplicht geldt⁴,

door de financiële instelling worden bezorgd aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten die deze informatie op hun beurt zullen bezorgen aan de belastingautoriteiten van het (de) land(en) waarvan de belegger een ingezetene is. Indien de rechten van deelneming van de bevek worden gehouden op een rekening bij een financiële instelling, staat deze financiële instelling in voor de uitwisseling van informatie.

Bijgevolg kan de bevek, direct of indirect (namelijk via een hiertoe aangestelde tussenpersoon):

- te allen tijde ertoe gebracht worden om vanwege elke belegger een update van de reeds aangeleverde documenten en inlichtingen, alsook elk ander bijkomend document of informatie voor welke doeleinden dan ook, te vragen en te bekomen;
- ertoe gehouden zijn om alle of een deel van de door de belegger meegedeelde informatie binnen het kader van de belegging ni de BEVEK over te maken aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten.

De belegger wordt in kennis gesteld van het potentiële risico dat verbonden is aan een uitwisseling van onduidelijke en/of foutieve informatie ingeval de informatie die hij heeft meegedeeld niet langer juist of volledig zou zijn. In geval van wijzigingen die een invloed hebben op de meegedeelde informatie, verbindt de belegger zich ertoe om de bevek (of enige hiertoe aangestelde tussenpersoon) hiervan zo snel mogelijk op de hoogte te brengen en in voorkomend geval een nieuwe verklaring in te dienen binnen 30 dagen vanaf de gebeurtenis waardoor de informatie onjuist of onvolledig is geworden.

De werking en het toepassingsgebied van dit stelsel voor de uitwisseling van informatie kan in de loop van de tijd veranderen. Het is aangeraden dat elke belegger zijn eigen fiscaal adviseur raadpleegt om de impact te bepalen die de bepalingen van de CRS zouden kunnen hebben op een belegging in de BEVEK.

In België beschikt de belegger volgens de wet van 8 december 1992 voor de bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens over een recht op toegang tot en correctie van zijn gegevens die aan de belastingautoriteiten zijn meegedeeld. Deze gegevens worden door de BEVEK (of door enige hiertoe aangestelde tussenpersoon) bewaard in overeenstemming met de bepalingen van deze wet.

Gegevensbescherming:

In overeenstemming met de bepalingen van Verordening nr. 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (de 'Verordening'), verzamelt, bewaart en verwerkt de BEVEK in haar hoedanigheid van verwerkingsverantwoordelijke, de gegevens die door de beleggers worden verstrekt met het oog op de levering van de diensten die door de beleggers worden vereist en met het oog op de naleving van haar wettelijke en

¹ Zoals met name maar niet uitsluitend: naam, adres, land van fiscale woonplaats, fiscaal identificatienummer, geboortedatum en -plaats, bankrekeningnummer, bedrag van de inkomsten, bedrag van de opbrengst uit verkoop, terugkoop of terugbetaling, waardering van de "rekening" na afloop van het burgerlijk jaar of bij afsluiting ervan.

² *Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar de bevek is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>*

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

⁴ *Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar de bevek is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>*

reglementaire verplichtingen. De verwerkte gegevens omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (inclusief het postadres of het e-mailadres), de bankgegevens en het belegde bedrag van elke belegger (of, indien de belegger een rechtspersoon is, de gegevens van zijn contactpersonen en/of eigenaar(s) ('Persoonsgegevens')).

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

Elke belegger heeft het recht:

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

Elke belegger kan de bovenvermelde rechten uitoefenen door te schrijven naar de maatschappelijke zetel van de bevek.

De belegger bevestigt eveneens te weten dat hij het recht heeft om een klacht in te dienen bij een toezichthoudende autoriteit op het gebied van gegevensbescherming.

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

Hiertoe kunnen de Persoonsgegevens worden doorgegeven aan gelieerde entiteiten en derden die ondersteuning bieden voor de activiteiten van de BEVEK, met name de dienstverleners vermeld in dit prospectus en/of enige andere vertegenwoordiger van de BEVEK, allen handelend als onderaannemer (de 'Onderaannemers').

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

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

[Verordening \(EU\) 2019/2088 Informatieverschaffing over duurzaamheid](#)

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector zoals gewijzigd (de 'SFDR') stelt transparantievereisten vast voor de integratie van

duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, voor het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid en de verstrekking van ecologische, sociale en bestuursgebonden informatie ('ESG') en over duurzame ontwikkeling.

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

De Beheervenootschap integreert de duurzaamheidsrisico's en -opportunities in haar onderzoeks-, analyse- en beleggingsbesluitvormingsproces om risico's op een meer allesomvattende manier te kunnen beheren en om duurzame langetermijnrendementen te genereren voor de beleggers.

INFORMATIE BETREFFENDE HET RISICOPROFIEL

Risicoprofiel van de compartimenten:

Beleggers worden erop gewezen dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat ze minder kunnen terugkrijgen dan ze hebben ingelegd. De relevante risico's voor elk van de compartimenten van de BEVEK zijn gedetailleerd beschreven in de informatie betreffende de compartimenten.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

Het risico- en opbrengstprofiel van een belegging wordt weergegeven door een synthetische indicator die het compartiment rangschikt op een schaal waarbij de risico's/opbrengsten worden ingedeeld van het laagste (1) tot het hoogste niveau (7). Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Verordening 583/2010 en is beschikbaar, in zijn meest recente versie in de essentiële beleggersinformatie. Dit risico- en opbrengstniveau wordt berekend op basis van de waardeveranderingen van de portefeuille (volatiliteit) die de afgelopen vijf jaar werden opgetekend (of op basis van veranderingen in de waarde van een passende benchmark als het compartiment of de aandelenklasse minder dan vijf jaar bestaat). Dit niveau geeft een indicatie van het rendement dat het compartiment kan opleveren en van het risico waaraan het kapitaal van de belegger is blootgesteld, maar betekent niet dat het thans in de essentiële beleggersinformatie vermelde risico- en opbrengstprofiel voor de belegger ongewijzigd blijft. De historische gegevens, zoals die welke voor de berekening van de synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige profiel van het compartiment.

INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT Quaestor SICAV - DBI Opportunities

VOORSTELLING:

Naam: Quaestor SICAV - DBI Opportunities

Oprichtingsdatum: 22 juli 2020

Bestaansduur: onbeperkt

BELEGGINGSGEGEVENS:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden aan de hand van een actief portefeuillebeheer. De portefeuille belegt in aandelen van beursgenoteerde bedrijven van lidstaten van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk en/of aandelen van beursgenoteerde bedrijven die het grootste deel van hun omzet genereren binnen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in fondsen, zowel om zijn beleggingsbeleid te blijven voeren als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder enig verband met een referentie-index.

Elk jaar wordt minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd aan de houders van distributieaandelen van het compartiment, na aftrek van kosten, provisies en commissies, opdat zij zouden kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig artikelen 202 en 203 van het Wetboek Inkomstenbelasting (WIB). Gelieve op te merken dat enkel de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Toegelaten activacategorieën:

Aandelen (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen) van beursgenoteerde ondernemingen die zijn gevestigd in lidstaten van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk, voor minimaal 66,66% van de nettoactiva van het compartiment.

Aandelen die niet voldoen aan het voornoemde criterium, fondsen, geldmarktinstrumenten en liquide middelen ten beloop van maximaal 33,33% van de nettoactiva van het compartiment.

Liquiditeiten:

Het compartiment kan liquide middelen aanhouden in zijn toegelaten activa.

Toegelaten derivatentransacties:

Het compartiment zal gebruik maken van transacties in afgeleide financiële instrumenten met het oog op afdekking, rendementsverbetering en speculatiedoeleinden.

De afdekkingsderivaten kunnen mogelijk het risicoprofiel verminderen en de speculatieve derivaten kunnen het mogelijk verhogen. De derivaten ter rendementsverbetering zullen geen invloed hebben op het risicoprofiel.

De derivaten worden accessoir gebruikt en zijn bedoeld om de waarde van de portefeuille van het compartiment te optimaliseren.

Door het gebruik van derivaten kan het risicoprofiel van het compartiment verhogen of verlagen, afhankelijk van de door het compartiment gebruikte derivaten.

Effectenleningen:

Het compartiment beoogt geen beroep te doen op effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Het compartiment zal beleggen in instrumenten die uitgegeven zijn door beursgenoteerde vennootschappen die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie en in het Verenigd Koninkrijk of die een overwegend deel van hun inkomsten in deze landen genereren en die geselecteerd zijn door uitsluiting van vennootschappen die blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van landmijnen, submunitie en/of inerte munitie en pantsers die verarmd uranium of enig ander type industrieel uranium bevatten zoals gedefinieerd in de wet en met het oog op de verspreiding ervan. De Beheerder is voornemens de flexibiliteit in de beleggingsbeslissingen te handhaven en kan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) in aanmerking nemen. Deze criteria leiden niet tot een formele of systematische uitsluiting van bepaalde activa.

Ontleningstechnieken:

Het compartiment kan gebruik maken van ontleningstechnieken binnen de door de wet gestelde grenzen.

Het compartiment kan schulden gebruiken, maar slechts tijdelijk, voor de terugkoop van rechten van deelneming, met een maximum van 10 procent. Het compartiment doet geen beroep op effectenlening(en).

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Kapitaalrisico (het risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van terugkopen van aandelen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement)	Het compartiment geniet geen kapitaalbescherming of -waarborg.
Marktrisico (risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed)	Het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen kunnen dalen als gevolg van de verslechtering van de macro-economische situatie, bedrijfsspecifieke situaties of als gevolg van de algemene psychologie van de markt.
Rendementsrisico (risico voor het rendement, inclusief het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elk compartiment, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel beperkingen op eventuele waarborgen van derden)	Voor dit compartiment is het rendementsrisico direct verbonden aan het marktrisico.
Wisselkoers- of valutarisico (het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen)	Het compartiment is belegd op de markten van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk. Een deel van de portefeuille kan gevoelig zijn voor wisselkoersschommelingen. In principe wordt het wisselkoersrisico niet afgedekt. Het compartiment behoudt zich echter het recht voor om afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om de wisselkoersrisico's af te dekken. De bedragen die betrekking hebben op vreemde valuta worden berekend op basis van de wisselkoers die geldt op het moment van de terugkoop, uitgifte of omzetting.
Fiscaal risico (Fiscaliteit van de DBI-bevek en zijn beleggingen)	Het is niet zeker of de fiscaliteit die geldt voor DBI-RDT beveks in België voor altijd verzekerd is. Dit houdt dus een risico in wanneer de regering en het fiscaal beleid

	<p>zouden veranderen.</p> <p>Gelet op zijn internationale geografische blootstelling aan ontwikkelde landen, kan het compartiment gebruik maken van dubbelbelastingverdragen voor de dividenden die het ontvangt van zijn deelnemingen. Deze dividenden en de bronheffingen die erop worden geheven, kunnen beïnvloed worden door wijzigingen van de wetten of belastingverdragen in de verschillende landen.</p>
<p>Concentratierisico (risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt)</p>	<p>Het compartiment is overwegend belegd op de markten van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk. Het beleggingsbeleid wil er desalniettemin voor zorgen dat de concentratierisico's van de portefeuille gespreid zijn. Het compartiment zal dus de maximale concentratie van zijn totale netto-activa in één enkele sector beperken tot 30%.</p>
<p>Beheerrisico</p>	<p>In abnormale marktomstandigheden kunnen de traditionele beheertechnieken ontoereikend of ongunstig blijken.</p>
<p>Liquiditeitsrisico (risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd)</p>	<p>De beleggingen die hoofdzakelijk in beursgenoteerde aandelen gebeuren, worden beschouwd als eenvoudig verhandelbaar.</p>
<p>Inflatierisico</p>	<p>Gelet op de eigenschappen van bepaalde doelmarkten, kan er in dat geval een inflatierisico bestaan.</p>
<p>Operationele risico's</p>	<p>In elke markt kan het compartiment zijn geld gedeeltelijk of volledig verliezen wanneer er problemen ontstaan inzake de bewaring van activa, fraude, corruptie, politieke acties of andere ongewenste gebeurtenissen.</p>
<p>Kredietrisico</p>	<p>Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft bestaat, maar is klein.</p>
<p>Duurzaamheidsrisico (de kans dat er een ecologische, sociale of bestuursgebonden gebeurtenis plaatsvindt die zou kunnen leiden tot een werkelijk of potentieel materieel verlies in waarde van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis).</p>	<p>Hoog.</p> <p>Het duurzaamheidsrisico wordt als wezenlijk beschouwd, aangezien de duurzaamheidsaspecten niet systematisch deel uitmaken van het beleggingsselectieproces van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in ondernemingen met een blootstelling aan controversiële activiteiten zoals de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en/of inerte munitie en bepantsering die verarmd uranium of een ander type industrieel uranium bevatten in de zin van de wet en met het oog op hun verspreiding uitgesloten zijn.</p> <p>De impact van gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan immers wezenlijke duurzaamheidsrisico's doen ontstaan die het rendement van het compartiment in negatieve zin kunnen</p>

	beïnvloeden. Die negatieve effecten kunnen, zonder uitputtend te zijn en bij wijze van voorbeeld, van korte duur zijn, zoals eenmalige boetes die worden opgelegd wegens de schending van bepaalde ecologische, sociale en governancecriteria, of van lange duur, zoals schade aan de reputatie van beursgenoteerde ondernemingen.
Tegenpartijrisico	Het compartiment kan geld verliezen als een marktspeeler waarmee het een overeenkomst heeft in gebreke blijft.

Waarschijnlijkheid van hoge volatiliteit van de netto-inventariswaarde van het compartiment:

Gelet op de samenstelling van de portefeuille van dit compartiment, met name aandelen van beursgenoteerde ondernemingen, bestaat het risico dat de netto-inventariswaarde van het compartiment hoog ligt.

Risicoprofiel van het type belegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun belegging binnen 5 jaar op te nemen.

TYPES AANDELEN DIE VOOR DIT COMPARTIMENT WORDEN AANGEBODEN:

Aandelenklassen:

Klasse M: Distributieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse D : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse 'M' doordat (i) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (ii) er mogelijk een andere portefeuillebeheervergoeding geldt.

Klasse I : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse 'M' doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende investeerders in de zin van de Wet van 3 augustus 2012, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere vergoeding voor het portefeuillebeheer geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

**'in aanmerking komende beleggers' zijn beleggers in de zin van artikel 5 van de Wet van 3 augustus 2012, namelijk professionele cliënten bedoeld in bijlage van het koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten alsook de in aanmerking komende tegenpartijen in de zin van artikel 3, § 1 van het voormelde koninklijk besluit van 19 december 2017 en de rechtspersonen die niet worden beschouwd als professionele beleggers en die gevraagd hebben om ingeschreven te worden in het register van in aanmerking komende beleggers bij de FSMA.*

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-code	Vorm
M	Distributie	EUR	BE6321758748	Op naam/Gedematerialiseerd
D	Distributie	EUR	BE6321759753	Op naam/Gedematerialiseerd
I	Distributie	EUR	BE6321760769	Op naam/Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

16 september 2020

Initiële inschrijvingsprijs:

Klasse M : 1.000 euro

Klasse D : 1.000 euro

Klasse I : 1.000 euro

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

Klasse M : nihil

Klasse D : 1.000 euro

Klasse I : 1.000.000 euro

Berekening en publicatie van de netto inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt elke woensdag bepaald (een 'Waarderingsdag'), op basis van de op deze Waarderingsdag bekende koersen, zoals deze koersen worden gepubliceerd door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het betreffende compartiment worden gehouden. De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website www.beama.be. Deze informatie is tevens beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzorgen.

De netto-inventariswaarde wordt berekend en uitgedrukt in euro.

PROVISIES EN KOSTEN

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in EURO of in percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel):

	Intrede	Uittreding	Verandering van aandelenklasse
Verhandelingsprovisie	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen de maan die volgt op de instap	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Taks op de beursverrichtingen (TOB) – enkel distributieaandelen	-	-	-

Recurrente provisie en kosten (i) gedragen door het compartiment (in EURO of in jaarlijks percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

Vergoeding van de Beheervenootschap (ii)	0,05% per jaar op de nettoactiva met een minimum van 15.000 euro
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (ii)	Maximaal 1,50% per jaar voor aandelenklasse M Maximaal 1% per jaar voor aandelenklasse D Maximaal 1% per jaar voor aandelenklasse I
Prestatievergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Voor elk boekjaar waarin de Prestatie van het compartiment 6% overtreft (de "Hurdle Rate"), is een vergoeding van 10% van de gerealiseerde Prestatie verschuldigd volgens de hieronder vastgestelde voorwaarden. De Prestatie van het compartiment is gelijk aan het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel aan het einde van het lopende boekjaar ("Uiteindelijke NIW") en die aan het einde van het voorgaande boekjaar ("Initiële NIW"), uitgedrukt in een percentage (de "Prestatie"). De prestatievergoeding is alleen verschuldigd als (1) de jaarlijkse toename van de netto-inventariswaarde 6% overtreft en (2) de Uiteindelijke NIW per aandeel hoger is dan de hoogste Uiteindelijke NIW (eventueel aangepast voor een eventuele uitkering) waarop een prestatievergoeding is betaald (het "High

	<p>Watermark"-principe). In dit geval wordt de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen de Uiteindelijke NIW per aandeel en de hoogste van ofwel de Initiële NIW plus 6% ofwel de High Watermark (eventueel aangepast voor een eventuele uitkering), vermenigvuldigd met het gemiddelde aantal aandelen dat gedurende het betreffende boekjaar in omloop is.</p> <p>Voorbeeld:</p> <p>Boekjaar 1: Initiële NIW = 100 en Uiteindelijke NIW = 120, Prestatie = 20%</p> <p>Voorwaarden voor de toekenning van de prestatievergoeding:</p> <ul style="list-style-type: none"> - overschrijding van de Hurdle Rate <u>bereikt</u> (20% > 6%) - Uiteindelijke NIW (120) <u>hoger</u> dan de historische Uiteindelijke NIW (100) (principe van het High Watermark) <p>⇒ <u>Betaling</u> van een prestatievergoeding.</p> <p>Boekjaar 2: Initiële NIW = 120 en Uiteindelijke NIW = 100, Prestatie = 0%</p> <p>Voorwaarden voor de toekenning van de prestatievergoeding:</p> <ul style="list-style-type: none"> - overschrijding van de Hurdle Rate <u>niet bereikt</u> (0% < 6%) - Uiteindelijke NIW (100) <u>lager</u> dan de historische Uiteindelijke NIW (120) (principe van het High Watermark) <p>⇒ <u>Geen betaling</u> van een prestatievergoeding.</p> <p>Boekjaar 3: Initiële NIW = 100 en Uiteindelijke NIW = 110, Prestatie = 10%</p> <p>Voorwaarden voor de toekenning van de prestatievergoeding:</p> <ul style="list-style-type: none"> - overschrijding van de Hurdle Rate <u>bereikt</u> (10% > 6%) - Uiteindelijke NIW (110) <u>lager</u> dan de hoogste historische Uiteindelijke NIW (120) (principe van het High Watermark) <p>⇒ <u>Geen betaling</u> van een prestatievergoeding.</p>
Vergoeding van de distributeur	-
Vergoeding voor de administratie (iii)	1.800 euro per maand
Vergoeding voor het bijhouden van het aandeelhoudersregister en de transferagent	2.500 euro per jaar 30 euro per transactie
Vergoeding van de bewaarder (ii) (inclusief de financiële dienstverlening)	0,05% per jaar voor alle activa, met uitzondering van Singaporese en Hongkongse effecten (waarvoor een kost van 0,08% per jaar zal worden toegepast) met een minimum van 7.500 euro
Vergoeding voor de DBI-berekening	10.000 euro per jaar
Vergoeding van de commissaris (iv)	5.000 euro per jaar
Vergoeding van de onafhankelijke bestuurders	Maximaal 15.000 euro per jaar
Jaarlijkse belasting	0,0925 % voor de aandelenklassen M en D en 0,01% voor de aandelenklasse I geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen.
Overige kosten (schatting) (iv)	0,05% per jaar

Recurrente provisies en kosten (i) gedragen door de BEVEK (in EURO of in jaarlijks percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

Vergoeding voor de domiciliëringsagent	7.500 euro per jaar
--	---------------------

Vergoeding voor de FATCA en CRS reporting	2.500 euro per jaar
---	---------------------

- (i) Provisies en kosten exclusief btw.
- (ii) Deze vergoedingen zijn op kwartaalbasis betaalbaar en worden berekend op basis van de gemiddelde netto-activa van het kwartaal.
- (iii) Deze vergoedingen zijn op kwartaalbasis betaalbaar.
- (iv) Vergoeding van de commissaris van de bevek, per compartiment, per jaar, diverse terugbetalingen en bijdrage IRE.
- (v) Overige kosten: schatting per compartiment, per jaar

Modaliteiten om in te schrijven op de aandelen, terugkoop van aandelen en compartimentwijziging

Afsluitingsdatum van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot wijziging van compartiment	Elke Waarderingsdag voor 11u00 is de afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders
Waardering van de activa	Waarderingsdag
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen ingediend op D	Waarderingsdag + 1 werkdag
Betaling van de aanvragen tot inschrijving	Waarderingsdag + 3 werkdagen
Betaling van de aanvragen tot terugbetaling	Waarderingsdag + 3 werkdagen
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Waarderingsdag

De aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen die na 11u00 op een Waarderingsdag ontvangen worden, worden geacht ingediend te zijn op de eerstvolgende werkdag vóór dit uur. De koersen die gebruikt worden om de activa op de Waarderingsdag te waarderen, moeten ongekend zijn voor minstens 80% van de waarde van het nettoactief op het moment van afsluiting van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot wijziging van compartiment. Zo niet zullen de koersen van de volgende beursdag worden gebruikt. In dit geval, zullen de datums van berekening van de netto-inventariswaarde en van betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling dienovereenkomstig verlengd worden.

Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de instellingen die voor de financiële dienst zorgen. Voor de distributeurs die in het prospectus vermeld staan, moet de belegger zich bij deze informeren over het uur waarop de ontvangst van orders wordt afgesloten.

Voor wat de initiële inschrijving op aandelen betreft, zal de betalingsvalutatatum dezelfde dag zijn als de inschrijvingsdatum.