PROSPECTUS
15/10/2026

VALUE SQUARE FUND

Bevek naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor Beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

I.C.B.E.

HET PROSPECTUS VAN HET COMPARTIMENT IS SAMENGESTELD UIT VOLGENDE ELEMENTEN:

Informatie betreffende de bevek

Informatie betreffende het compartiment Equity Selection
Informatie betreffende het compartiment Equity Belgium
Informatie betreffende het compartiment Holdings
Informatie betreffende het compartiment Bonds
Informatie betreffende het compartiment European Small Caps PE Factor
Informatie betreffende het compartiment American Small & Mid Caps

De statuten van de bevek

De periodieke verslagen

I. INFORMATIE BETREFFENDE DE BEVEK

ALGEMENE INFORMATIE

Naam
Value Square Fund

Rechtsvorm
Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel
Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

Oprichtingsdatum
25/08/2008

Bestaansduur
Onbepaalde duur

Lidstaat waar de bevek haar statutaire zetel heeft
België

Statuut
Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectief belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Lijst van de door de bevek gecommercialiseerde compartimenten
Equity Selection
Equity Belgium
Holdings
Bonds
European Small Caps PE Factor
American Small & Mid Caps

Aandelenklassen
Klasse C en **Klasse A** zijn de basisklassen zonder onderscheidende criteria en worden aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen.

Klasse I en **Klasse I2** worden gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klassen zijn hun hoedanigheid als institutionele belegger en het minimale aanvankelijke inschrijvingsbedrag.
Deze klassen zijn voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 lid 1 en lid 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles
Investeerders in de I-klasse zullen na een investering minimum 250.000 EUR aanhouden. Investeerders in de I2-klasse van het compartiment Equity Selection zullen na een investering minimum 5.000.000 EUR aanhouden. Investeerders in de I2-klasse van de compartimenten European Small Caps PE Factor en American Small & Mid Caps zullen na een investering minimum 2.500.000 EUR respectievelijk 2.500.000 USD aanhouden. Er wordt voortdurend nagegaan of beleggers daadwerkelijk aan deze criteria beantwoorden.

Klasse ZI wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse zijn hun hoedanigheid als institutionele belegger, het minimum inschrijvingsbedrag en het bestaan van een geschreven overeenkomst met Value Square NV betreffende deze klasse. Op de beheervergoeding van de klasse ZI wordt geen retrocessie betaald.
Deze klasse is voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, die een geschreven overeenkomst afgesloten hebben met Value Square NV betreffende deze klasse en die na een inschrijving een investering van minimum 2.500.000 EUR zullen aanhouden. De Raad van Bestuur van Value Square Fund kan naar eigen goeddunken beslissen om het minimumbedrag van de investering niet toe te passen.
Er wordt voortdurend nagegaan of beleggers daadwerkelijk aan deze criteria beantwoorden.

Klasse Z is een klasse voorbehouden aan individuele beleggers die klanten zijn van een distributeur die met betrekking tot de klasse Z een geschreven distributieovereenkomst heeft gesloten met Value Square NV en/of Value Square Fund. Op de beheervergoeding van de klasse Z wordt geen retrocessie betaald.

Klasse P is een klasse voor beleggers die na een inschrijving een investering van minimum 250.000 EUR zullen aanhouden.

Klasse PL is een klasse voor beleggers die na een inschrijving een investering van minimum 1.000.000 EUR, of 1.000.000 USD indien het compartiment in USD noteert, zullen aanhouden.

Klasse PX is een klasse voor beleggers die na een inschrijving een investering van minimum 2.500.000 EUR, of 2.500.000 USD indien het compartiment in USD noteert, zullen aanhouden.

De raad van bestuur vraagt dat de promotoren een procedure opstellen om zowel bij de inschrijving als op permanente basis na te gaan of de personen die inschrijven / ingeschreven hebben op aandelen van een bepaalde klasse en op een of meer punten onder een voordeliger stelsel vallen, of die dergelijke aandelen aangekocht hebben, (nog altijd) aan de criteria beantwoorden.

Indien bij de inschrijving op basis van de hierboven beschreven procedure wordt vastgesteld dat de belegger niet beantwoordt aan de criteria die hem toegang verlenen tot een bepaalde klasse wordt hem voorgesteld om in te schrijven op aandelen van klasse C, A of S..

Indien na inschrijving wordt vastgesteld dat een belegger op basis van de hierboven beschreven procedure niet meer mag inschrijven op aandelen van een klasse met onderscheidende criteria dan mag de raad van bestuur alle noodzakelijke maatregelen nemen en indien nodig de aandelen van die klasse omzetten in aandelen van klasse C of A.. In dat geval wordt de belegger zo snel mogelijk op de hoogte gebracht van deze omzetting.

Raad van bestuur van de bevek
Voorzitter:
Patrick BESELAERE, onafhankelijk bestuurder
Bestuurders:
Wim DESCAMPS, uitvoerend bestuurder
Wouter DHONT, uitvoerend bestuurder
Koen VAN DE VYVER, uitvoerend bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd
Wim DESCAMPS
Wouter DHONT
Koen VAN DE VYVER

Beheertype
Extern beheer door een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging.
Beheervennootschap
De aangestelde beheervennootschap is Value Square NV, Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent.

Financiële Dienst en administratie
CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port/Havenlaan, Site Tour et Taxis, 86C Bus 320, B-1000 Brussel

Distributeur(s)
Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent
Belfius Bank NV, Rogierplein 11, 1210 Brussel

Bewaarder
KBC Bank N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel. KBC Bank N.V. is, onder meer, een erkende beursvennootschap die voornamelijk werkzaam is in de volgende domeinen: diensten van verkoop en uitvoeren van beursverrichtingen voor institutionele klanten; Trading & Syndication; diensten op vlak van kapitaalmarkten (kapitaalverhoging, overnamebod, …), fusies en overnames en financieel advies (Corporate Finance); diensten van bewaring.

De bewaarder handelt loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de ICBE en de deelnemers in de ICBE. De bewaarder staat in voor de bewaring, de transacties, inning dividenden en intresten van de activa en andere taken zoals bepaald in artikel 51/1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen ("hierna de Wet van 3 augustus 2012").

De bewaarder voert ook een controle uit op o.a. de boekhouding, berekening netto-inventariswaarde, de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in artikel 51/1 §1 van de wet van 3 augustus 2012.
Meer specifiek en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving zorgt de bewaarder in hoofdzaak voor de follow-up van de inschrijvingen en van de boekingen van contanten van de ICBE op de kasgeldrekeningen en de bewaarneming van de activa van de ICBE. De bewaarder controleert tevens de conformiteit van bepaalde verrichtingen van de ICBE.

De bewaarder vergewist er zich van dat:
1. De activa in bewaring overeenstemt met de in de boekhouding van de ICBE vermelde activa;
2. Het in zijn boekhouding vermelde aantal rechten van deelneming in omloop overeenstemt met het in de boekhouding van de ICBE vermelde aantal rechten van deelneming in omloop;
3. De verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de ICBE geschieden overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten, en, in voorkomend geval, het prospectus;
4. De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus;

5. De beleggingsbeperkingen bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en; in voorkomend geval; het prospectus wordt nageleefd;
6. De instructies van de ICBE of van de beheervennootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, met het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, met het prospectus;
7. Bij transacties met betrekking tot de activa van de ICBE de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de ICBE;
8. De regels inzake provisies en kosten bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus worden nageleefd;
9. De opbrengsten van de ICBE een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus.
Een algemene kerntaak van de bewaarder is het controleren van de kasstromen van de ICBE's. De ontvangst of de betalingen van contanten worden nagegaan met betrekking tot o.a. de inschrijving op aandelen of rechten van deelneming in de ICBE, de uittreding uit de ICBE, de aan- of verkoop van activa door de ICBE, dividenduitkeringen, etc. De bewaarder ziet erop toe dat de ontvangen gelden worden geboekt op de relevante kasgeldrekening en dat deze worden gevrijwaard overeenkomstig artikel 16 van de MiFID uitvoeringsrichtlijn (2006/73/EG).

Naast het toezicht op de kasstromen vormt de bewaring van activa van een ICBE een kerntaak van de bewaarder. Het onderscheid wordt gemaakt tussen 'financiële instrumenten die kunnen worden bewaard' enerzijds en 'andere activa' anderzijds.
Wat de financiële instrumenten die in bewaring kunnen genomen worden betreft dit deze financiële instrumenten die fysiek kunnen worden geleverd en alle financiële instrumenten die mogen geregistreerd worden op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder.
Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen, is de bewaarder verplicht om die activa van zijn eigen activa te scheiden, zowel wat de contanten als wat de financiële instrumenten betreft.
Wat de 'andere activa' betreft, zijn dit alle activa die niet vallen onder de definitie van een 'financieel instrument dat in bewaring kan worden gegeven'. Dit omvat o.a. fysieke activa die niet als financiële instrumenten kwalificeren of niet fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd (bv. OTC derivaten of vastgoed).
Voor deze 'andere activa' heeft de bewaarder een verificatieplicht. Dit houdt in dat de bewaarder verplicht is na te gaan of de ICBE eigenaar is van de activa. Bij deze verificatie wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de ICBE of de beheerder zijn verstrekt en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is. Bijkomstig aan de verificatieplicht is de bewaarder verplicht een register bij te houden van de activa waarvan het duidelijk is dat de ICBE eigenaar is. De bewaarder verifieert de consistentie tussen de posities in de boeken van de beheerder en de activa waarvoor het volgens de bewaarder duidelijk is dat de ICBE er de eigenaar van is.
De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.
De bewaarder heeft conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 3 augustus 2012 een subbewaarder aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 51/1, §3. De lijst van subbewaarders kan geraadpleegd worden in bijlage gehecht aan deze prospectus en is op verzoek beschikbaar bij Value Square NV. Deze lijst is onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.
Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012.
De beleggers kunnen zich voor de geactualiseerde informatie met betrekking tot de identiteit van de bewaarder en zijn voornaamste werkzaamheden, de eventuele delegatie ervan en de identiteit van de instellingen aan wie deze werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten zoals hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.
Actuele informatie met betrekking tot de taken van de bewaarder, zal op verzoek aan de beleggers ter beschikking worden gesteld.
De bewaarder voorziet de redelijke maatregelen om (potentiële) belangenconflicten te identificeren, beheren, controleren en mede te delen aan de deelnemers in de ICBE.

Commissaris
Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises B.V. o.v.v.e. C.V.B.A., met maatschappelijke zetel Brussels Airport, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1J, 1930 Zaventem, met als permanente vertegenwoordiger de heer Tom Renders

Promotor(s)
Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

Kapitaal
Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Perso(o)n(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 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG
In het algemeen: Value Square N.V.
In situaties geviseerd door het artikel 156 van het voornoemde **koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG** : alle personen die globaal meer dan 5% van het totaal van de bestaande rechten van deelneming van het compartiment hebben laten inkopen tijdens de periode van 12 maanden vóór de kennisgeving aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) dat de ontbinding of herstructurering wordt overwogen, indien tijdens die periode inkopen van rechten van deelneming hebben plaatsgevonden die samen meer dan 30% van het netto-actief van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.

Regels voor de waardering van de activa
Zie artikel 12 van de statuten

Balansdatum
31 december

Regels voor de toewijzing van de netto-opbrengsten
De gewone Algemene Vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, de bestemming van het jaarlijks nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.

De Algemene Vergadering kan beslissen om aan de distributieaandelen hun deel in de nettoresultaten uit de beleggingen, en de gerealiseerde of niet-gerealiseerde meerwaarden uit te keren, na aftrek van de gerealiseerde of niet-gerealiseerde minderwaarden en om de corresponderende bedragen die toekomen aan de kapitalisatieaandelen te kapitaliseren.

Voor compartimenten die beogen beleggers te laten genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig art. 202 en art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelasting (WIB) wordt van bovenstaande algemene regel afgeweken. Aan de houders van distributiedeelbewijzen van de compartimenten Equity Selection, Equity Belgium, Holdings, European Small Caps PE Factor en American Small & Mid Caps wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies. In elk geval dient de Algemene Vergadering zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van deze distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

Belastingstelsel voor de belegger
- *Belastingstelsel voor de dividenden*
  Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor fysieke personen.
- *Belastingstelsel voor de meerwaarde, enkel van toepassing op de beleggers die onderworpen zijn aan de personenbelasting*
  Belasting van de meerwaarden verkregen ingeval van inkoop van rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB:
  Tijdens het referentieboekjaar hebben de compartimenten Equity Selection, Equity Belgium, Holdings, European Small Caps PE Factor en American Small & Mid Caps rechtstreeks of onrechtstreeks minder dan 10% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen bedoeld in artikel 19bis van het WIB. Bijgevolg, ingeval van inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB, zal het inkomen gerealiseerd door de belegger niet onderworpen zijn aan de roerende voorheffing. Bovendien zijn de meerwaarden gerealiseerd op rechten van deelneming van ICB's niet onderworpen aan de Belgische personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normaal beheer van zijn vermogen. Gezien de beleggingsdoelstelling van het compartiment Bonds, zal deze TIS belasting van artikel 19bis van het WIB van toepassing zijn op de gerealiseerde meerwaarden op de rechten van deelneming en zal de roerende voorheffing van toepassing zijn op de inkomsten uitgekeerd aan de belegger.

Belastingstelsel voor de bevek
- Jaarlijkse belasting [1] van 0,01% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor de klassen die zijn voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 lid 1 en lid 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles , en 0,0925% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor de overige klassen.
- Terugwinning van inhoudingen aan de bron op buitenlandse inkomsten, geïnd door de bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing).
- Voor de distributiedeelbewijzen zullen alle inkomsten en netto-gerealiseerde meerwaarden van schuldinstrumenten worden uitgekeerd. Voor de inkomsten en netto-gerealiseerde meerwaarden op andere activa van het compartiment dan schuldinstrumenten zal de Algemene Vergadering beslissen over de uitkering.

Het belastingregime van de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die belegger in het land van ontvangst. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of bevoegde raadgevers.

Informatiebronnen
De inkoop of de terugbetaling van rechten van deelneming zal plaatsvinden aan de loketten van Value Square NV. De informatie over de bevek wordt verspreid in de gespecialiseerde financiële pers.
Op verzoek kunnen het prospectus, het essentiële-informatiedocument, de statuten en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis verkregen worden bij Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent.
De omloopsnelheid van de portefeuille wordt opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid wordt berekend overeenkomstig de formule opgenomen in bijlage B, afdeling II van het **koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG** en kan worden beschouwd als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van

[1] Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

de inschrijvingen en de terugbetalingen. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille hebben teweeggebracht.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) en Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (priip's) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, de inhoud, de evaluatie en de herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken, zijn opgenomen in het essentiële-informatiedocument.

De lopende kosten bevatten portefeuilletransactiekosten (het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen en andere lopende kosten (het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen en de in deel II van het essentiële-informatiedocument gepresenteerde kosten zoals, bijvoorbeeld, structurerings-of marketingkosten; kosten van acquisitie, distributie en verkoop; *etc.*).

De lopende kosten worden weergegeven in één cijfer en zijn op de kosten van het vorige jaar gebaseerd. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Het historisch rendement, berekend volgens de regels bepaald in deel II van afdeling I van bijlage B van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, is beschikbaar in het laatste jaarverslag. Het gaat om cijfers van het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn.

Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en het laatste jaar- en halfjaarlijks verslag kunnen geraadpleegd worden op de website van Value Square N.V. www.value-square.be. Deze documenten kunnen eveneens gratis worden verkregen bij de financiële dienstverlener.

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen bij Value Square NV op het nummer +32 9 241 57 57, bereikbaar op elke bankwerkdag tussen 09.00 uur en 17.00 uur, en op volgend e-mailadres: info@value-square.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De derde zaterdag van maart om 13u45, op de maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats in België gepreciseerd in het oproepingsbericht.

Stemrecht van de deelnemers

Tenzij bij wet of door de statuten anders bepaald is, worden beslissingen tijdens een rechtmatig bijeengeroepen algemene vergadering van de aandeelhouders van de bevek genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmende aandeelhouders. Beslissingen over het compartiment zullen eveneens, tenzij bij wet anders bepaald is, worden genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmende aandeelhouders van het compartiment.

Over het algemeen geldt dat algemene vergaderingen kunnen worden gehouden voor elk compartiment, onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

Wanneer de aandelen gelijke waarde hebben, geeft elk geheel aandeel recht op één stem. Wanneer de aandelen niet van gelijke waarde zijn, geeft elk geheel aandeel van rechtswege recht op een aantal stemmen naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, met dien verstande dat het aandeel dat het laagste bedrag vertegenwoordigt voor één stem wordt aangerekend; fracties van stemmen worden verwaarloosd.

Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)
Congresstraat 12-14
1000 Brussel

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60 §1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. 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 is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Perso(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus

De Raad van Bestuur van de bevek.

Voor zover bekend aan de Raad van Bestuur, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Perso(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële informatie

Value Square Fund kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in de essentiële informatie opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de Bevek zou zijn.

Vereffening van een compartiment

De beslissing van de Raad van Bestuur om over te gaan tot de ontbinding en de vereffening van een compartiment kan onder andere voortvloeien uit ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waarin wordt belegd of waarin de aandelen van het compartiment worden verdeeld, of uit het feit dat het uitstaande bedrag van het compartiment te laag wordt, waardoor het beheer van het compartiment te zwaar en te duur

wordt. Een dergelijke beslissing zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het compartiment.
De operaties worden uitgevoerd door één of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders, die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.
De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rato van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

Schorsing van de uitgifte, de inkoop en de terugbetaling van rechten van deelneming
Onverminderd andere wettelijke schorsingsoorzaken, kan de Bevek de uitgifte (inschrijving), de inkoop en de terugbetaling van rechten van deelneming opschorten. Deze maatregel is strikt beperkt tot de periode die noodzakelijk is om een oplossing te vinden voor de uitzonderlijke omstandigheden die de opschorting rechtvaardigen en wordt enkel uitgevoerd wanneer dit, gelet op het beste belang van de beleggers, naar behoren gerechtvaardigd is**.** De schorsing kan plaatsvinden in de volgende gevallen:

1. wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan twintig procent (20%) van de activa 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 niet correct kunnen worden gewaardeerd of onbeschikbaar zijn of dit niet kan zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk 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. bij een defect van de informaticamiddelen dat de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk maakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van aandeelhouders die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap of een compartiment van de Vennootschap, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen.
6. zodra, bij een herstructurering, overeenkomstig artikel 196 van koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG .
7. Naast de schorsing kan de Bevek andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT) activeren zoals beschreven in de informatie per compartiment.
8. De schorsing van de aanvragen tot inschrijving, inkoop of terugbetaling gaat niet noodzakelijk gepaard met een gelijktijdige schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde

Beleggers worden geïnformeerd via de **website van Value Square NV** (www.value-square.be). Bij structurele wijzigingen of langdurige schorsingen gebeurt dit bovendien via een **persbericht** en/of directe communicatie aan de professionele tussenpersonen.

Bestaan van fee-sharing agreements
De beheerder van de beleggingsportefeuille kan de vergoeding ontvangen van de bevek delen met een derde partij die de verhandeling van de deelbewijzen van de bevek waarneemt. Fee sharing heeft geen invoed op de hoogte van de beheervergoeding. De verdeling van de vergoeding gebeurt aan marktvoorwaarden.
In geval van een regeling voor het delen van vergoedingen zal de beheerder alles in het werk stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Als er toch belangenconflicten rijzen, zal de beheerder uitsluitend in het belang handelen van de aandeelhouders van de bevek.

Beperking van eigendom van aandelen door niet-gerechtigde personen
De Raad van Bestuur kan de eigendom van de aandelen van de bevek beperken of verhinderen voor 'US persons'. De bevek is niet geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission, zoals vereist bij een aanbod van aandelen volgens Section 7 (a) en (d) van de US Securities Act van 1933. Dit document mag bijgevolg niet in de Verenigde Staten worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld, of overhandigd worden aan 'US persons', zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act. Bovendien mogen de aandelen van de bevek niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

Indien de eigendom van de aandelen in handen komt van 'US persons', dan kan de Raad van Bestuur van de bevek de terugkoop van deze aandelen opleggen. Een terugbetalingsbericht wordt per aangetekend schrijven verzonden. Op de Algemene Vergadering van de bevek kan het stemrecht geweigerd worden aan elke 'US person'.

Beleggers zijn gehouden de bevek te informeren indien zij de hoedanigheid van 'US person' verkrijgen.

De Raad van Bestuur kan aan elke eigenaar van een aandeel vragen om haar alle inlichtingen te verstrekken indien zij een vermoeden heeft dat de eigenaar een 'US person' is.

Beloningsbeleid
Overeenkomstig artikel 213/1 van de ICBE-wet heeft Value Square NV, in haar hoedanigheid van Beheervennootschap van de bevek, een beloningsbeleid uitgewerkt en past dit toe op haar hoger leidinggevend personeel, de personeelsleden met een risiconemende functie, de personeelsleden met een controlefunctie, en elke andere werknemer wiens totale beloning hem in dezelfde beloningsschaal plaatst als voormelde categorieën en wiens beroepswerkzaamheden een wezenlijke invloed hebben op het risicoprofiel van Value Square NV of van de door haar beheerde instellingen voor collectieve belegging, waaronder de bevek. Dit beloningsbeleid is erop gericht een gezond en effectief risicobeheer te bevorderen en aan te moedigen, en niet aan te zetten tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel of de statuten van de bevek. De vergoeding van de fondsbeheerders en/of analisten die het portefeuillebeheer van de bevek uitoefenen, valt eveneens onder dit beloningsbeleid van Value Square NV.

De bestuurders van de bevek zelf ontvangen in principe enkel een vaste vergoeding in het kader van hun mandaat bij de bevek. Hun vergoeding is niet afhankelijk van duurzaamheidsrisico's.

Meer informatie over het beloningsbeleid van Value Square NV vindt u via de website van Value Square. Een papieren versie is ook gratis beschikbaar op verzoek gericht aan Value Square NV via info@value-square.be of schriftelijk: Schoonzichtstraat 23A te 9051 Gent.

Gegevensbeschermingsbeleid (GDPR)

Basis
Om voor de belegger de financiële en andere diensten uit te voeren die hij verwacht moet de BEVEK zijn persoonsgegevens gebruiken. De BEVEK leeft daarbij de geldende Belgische en Europese regelgeving na (hierna : de geldende regelgeving). De Europese regelgeving wordt aangeduid als General Data Protection Regulation (GDPR).

Welke persoonsgegevens worden gebruikt?
De gebruikte persoonsgegevens zijn voornamelijk : de naam, het fiscaal identificatienummer (FIN), de contactgegevens (postadres en/of emailadres), de nuttige bancaire gegevens, het geïnvesteerde en aangehouden bedrag in de BEVEK, de eventuele dividenden die werden voortgebracht door dit bedrag.

Vrijheid van de belegger en gevolgen voor de inschrijving
Het staat de belegger vrij om te weigeren zijn persoonsgegevens mee te delen aan de BEVEK. Deze weigering heeft tot gevolg dat de BEVEK zijn vraag tot inschrijving in deelbewijzen kan afwijzen.

Mogelijke derden-verwerkers van de persoonsgegevens
Om aan de BEVEK toe te laten de lager beschreven doeleinden uit te voeren aanvaardt de belegger bij zijn inschrijving op deelbewijzen uitdrukkelijk de overdracht en verwerking van zijn persoonsgegevens door filialen en derden die betrokken zijn in de activiteiten van de BEVEK. In het bijzonder maar niet uitsluitend gaat het hierbij om de aangestelde Beheervennootschap, de Centrale Administratie en de distributeurs, zowel binnen de Europese Unie (EU) als in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten op de bescherming van persoonsgegevens niet noodzakelijk hetzelfde beschermingsniveau waarborgen als binnen de EU.
De BEVEK mag eveneens persoonsgegevens doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of regelgevende instanties, waaronder de fiscale administratie, binnen en buiten de EU, in naleving van de toepasselijke wetten en reglementen.

Doeleinden van de gegevensverwerking
De BEVEK verwerkt persoonsgegevens van de beleggers wanneer dit noodzakelijk is om het contract met hen na te leven of wanneer de wet dit vereist of wanneer overheidsinstellingen dit van de BEVEK verlangen.
De persoonsgegevens worden voornamelijk verwerkt met volgende doeleinden : de orderuitvoering van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van deelbewijzen, de betaling van dividenden aan de beleggers, het rekeningbeheer, de juridische administratie van de BEVEK (in het bijzonder de organisatie van de algemene vergaderingen), het bijhouden van het aandeelhoudersregister, het beheer van de relatie met de cliënten, de controle op overmatige handel en market timingpraktijken, de fiscale identificatie conform de wetten en reglementen in België, de Europese Unie of andere landen, zoals de FATCA- of CRS[2]-regelgevingen, en de naleving van de regels voor de strijd tegen het witwassen van kapitalen en de financiering van het terrorisme.
Bovendien verwerkt de BEVEK persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij een legitiem belang heeft om dit te doen, in het bijzonder om haar goede werking te verzekeren, en wanneer de rechten van de beleggers op de bescherming van hun gegevens niet primeren op dit belang.

Rechten van de belegger
De belegger heeft volgende rechten met betrekking tot zijn persoonsgegevens :

- Het recht op inzage (inbegrepen, in bepaalde gevallen, in een gangbaar formaat en machinaal leesbaar) ;
- Het recht op correctie (wanneer de gegevens onjuist of onvolledig zijn) ;
- Het recht op verwijdering van zijn persoonsgegevens wanneer de BEVEK geen legitiem belang meer heeft om ze te verwerken ;
- Het recht om de verwerking van de gegevens te beperken (in de omstandigheden voorzien in de geldende regelgeving) ;
- Het recht om zich in bepaalde omstandigheden te verzetten tegen de verwerking van zijn persoonsgegevens;
- Het recht om een klacht in te dienen bij de bevoegde controle-autoriteit middels een schrijven gericht aan de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

De BEVEK informeert in meer uitgebreide vorm de beleggers die erom vragen over de wijze waarop zij ervoor zorgt dat de overdracht van persoonsgegevens conform de GDPR-regels gebeurt.
De persoonsgegevens van de beleggers kunnen verwerkt worden met het oog op prospectie ; de belegger kan zich hiertegen verzetten via een schriftelijk verzoek gericht aan het adres van de BEVEK.
Indien de belegger op een vraag van de BEVEK zijn uitdrukkelijke toestemming heeft gegeven en voor zover de belegger zijn toestemming niet heeft ingetrokken, kan de BEVEK in bepaalde gevallen persoonsgegevens inzamelen en verwerken voor marketingdoeleinden.

Bewaringstermijn van de persoonsgegevens
De persoonsgegevens worden niet langer bijgehouden dan noodzakelijk voor de doeleinden van de verwerking, tenzij de geldende regelgeving een langere bewaringstermijn oplegt.

[2] "CRS" is de afkorting van Common Reporting Standard of Norm voor de automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen ten behoeve van fiscale doelstellingen, uitgewerkt door de OESO en opgelegd via de richtlijn 2014/107/EU

Informatie betreffende het risicoprofiel: Samenvattende risico-indicator (SRI)
De SRI wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 1286/2014 en Gedelegeerde Verordening 2017/653. De meest recente versie is terug te vinden in het essentiële-informatiedocument.
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds (product) ten opzichte van andere fondsen (producten). De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.
De SRI rangschikt het fonds op een schaal van 1 tot 7 op basis van zijn trackrecord. Hoe hoger het fonds gerangschikt is op de schaal, hoe hoger het risico en hoe hoger de potentiële opbrengst. Is het fonds lager gerangschikt op de schaal, dan heeft dit een lager risico en een potentieel lagere opbrengst. Is het fonds gerangschikt in de laagste categorie, dan betekent dit niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

De voornaamste beperkingen van SRI zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van het toekomstige risicoprofiel van het fonds. Aldus kan de risico- en opbrengstcategorie in de tijd variëren.

Publicatie van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde van een aandelenklasse van een compartiment is gepubliceerd in de financiële pers en/of op de website van BEAMA. Daarnaast is deze beschikbaar in de kantoren van de administratief agent en van de promotor Value Square NV, alsook op de website van deze laatste.

Informatie betreffende duurzaamheid

Teneinde de reglementaire vereisten in acht te nemen en om informatie te verschaffen aan beleggers zodat weloverwogen beleggingsbeslissingen gemaakt kunnen worden is het verplicht om informatie openbaar te maken over hoe Value Square Fund omgaat met duurzaamheid.

Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit (onderneming) die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, zoals gemeten aan de hand van indicatoren vermeld in EU-wetgeving. Het is dus beperkt tot de gevallen waarin de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en het voorzorgsbeginsel "geen ernstige afbreuk doen" wordt gewaarborgd, d.w.z. dat noch aan de ecologische, noch aan de sociale doelstelling ernstige afbreuk wordt gedaan.

BESCHRIJVING VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Er kan een onderscheid worden gemaakt tussen duurzaamheidsrisico's op korte termijn (1-5 jaar) en op lange termijn (25-50 jaar)

Enkele voorbeelden van duurzaamheidsrisico's die zich in alle compartimenten kunnen voordoen zijn (niet exhaustieve lijst):

- Risico op een negatieve impact op mensenrechten, zoals, bijvoorbeeld een landgebruikconflict (duurzaamheidsrisico op korte termijn)
- Risico op milieuvervuiling, zoals, bijvoorbeeld een olievlek in de oceaan die ontstaat door gebrekkig olievervoer (duurzaamheidsrisico op korte termijn)
- Risico op een negatieve impact op arbeidsverhoudingen (duurzaamheidsrisico op korte termijn)
- Risico op blootstelling van biologische agentia en gevaarlijke stoffen bij het recycleren van grondstoffen (duurzaamheidsrisico op lange termijn)

INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN DE BELEGGINGSBESLISSINGEN

Compartimenten die geen ecologische/sociale kenmerken promoten, noch duurzame beleggingsdoelstelling hebben
Het Value Square Fund bestaat voor een stuk uit compartimenten waarbij geen ecologische en/of sociale kenmerken worden gepromoot en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

De onderliggende beleggingen van deze compartimenten van Value Square Fund houden dus ook geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten conform artikel 9 van de Taxonomie (Verordening EU Verordening 2020/852). Die Taxonomie Verordening bevat criteria die aangeven welke economische activiteiten als *ecologisch* duurzaam economische activiteiten gekwalificeerd worden binnen de EU zodat er bepaald kan worden in welke mate een belegging ecologisch duurzaam is

Deze compartimenten nemen de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

Compartimenten die ecologisch en/of sociale kenmerken promoten in de zin van art. 8 SFDR
Value Square Fund Equity Selection voldoet aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR en promoot zichzelf als een beleggingsproduct met een combinatie van ecologische en sociale kenmerken. De wijze waarop aan deze combinatie wordt voldaan is beschreven in de SFDR template (Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852)) die bijgevoegd is in 'Bijlage 3' van deze Prospectus (*infra*).

Volgens art. 6 van de Taxonomie Verordening moet aangegeven worden hoe en in welke mate de ecologische kenmerken die gepromoot worden door een art. 8 SFDR financieel product in lijn zijn met de milieudoelstellingen van art. 9 van de Taxonomie Verordening. De ecologische kenmerken in kwestie dragen minimaal bij tot de mitigatie van klimaatverandering (de eerste milieudoelstellingen beschreven in art. 9 van de Taxonomie Verordening). Dit betekent alhoewel niet dat compartimenten van Value Square Fund die zich kwalificeren als een artikel 8 SFDR financieel product beleggen in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van de Taxonomie Verordening.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het is bij deze belangrijk om te noteren dat dit compartiment geen duurzame beleggingen tot doel heeft.

Meer informatie over hoe de promotie door Value Square Fund Equity Selection gebeurt als een beleggingsproduct met een combinatie van ecologische en sociale kenmerken kunt u vinden op de website van Value Square NV: https://www.value-square.be/nl/duurzaamheid/.

Wat is de geplande activaspreiding voor Value Square Fund?
Het compartiment Equity Selection van de ICB Value Square Fund heeft een minimumaandeel van 100% in beleggingen met ecologisch en/of sociale kenmerken.

Voor de andere compartimenten van Value Square Fund (Compartimenten die geen ecologische/sociale kenmerken promoten, noch duurzame beleggingsdoelstelling hebben) bedraagt deze geplande activaspreiding 0%.

Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of Value Square Fund is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot?
Value Square Fund hanteert geen benchmark om de promotie van ecologische en sociale kenmerken te kunnen meten zoals een duurzaamheidsindex. De reden hiervoor is dat Value Square Fund compartimenten geen duurzaamheidsdoelstellingen nastreven maar zichzelf alleen promoten als beleggingsproducten met ecologische en sociale kenmerken.

Welke entiteit voorziet de evaluatie van de drie basisstrategieën die ESG-criteria incorporeren van Value Square Fund?
De ontwikkelaar, distributeur en portefeuillebeheerder van Value Square Fund, Value Square NV, beoordeelt in de eerste lijn of een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het compartiment.

SFDR template
Voor meer informatie betreffende duurzaamheid voor het compartiment Equity Selection van de ICB Value Square Fund, zie de SFDR template (Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852)) die bijgevoegd is in ‘Bijlage 3’ van deze Prospectus (*infra*).

HOE GAAT VALUE SQUARE NV OM MET HET DUURZAAMHEIDSRISICO?

Voor Value Square Fund Equity Selection wordt hierdoor het resterende duurzaamheidsrisico voor dit compartiment niet meer als hoog maar als **middel** ingeschat. Indien een duurzaamheidsrisico zich voordoet zoals hierboven beschreven zal er een engagement met het management van het bedrijf waarin het duurzaamheidsrisico is gemanifesteerd worden aangegaan.

De compartimenten die geen ecologische/sociale kenmerken promoten, noch duurzame beleggingsdoelstelling hebben, passen geen negatieve uitsluiting toe (behalve de uitsluitingen die bij wet zijn voorzien). Voor deze compartimenten wordt het duurzaamheidsrisico op **laag** geschat.

Het volledige engagement beleid kan u terugvinden in het Engagement beleid op de website van Value Square NV.

PROVISIES EN KOSTEN

Een gedetailleerd overzicht van de kosten van ieder compartiment kan worden geraadpleegd in het deel 'Provisies en kosten' van ieder compartiment.

NIET-RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR DE BELEGGER

In EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede[4]	Uittreding[4]	Compartimentswijziging [3]
Verhandelingsprovisie	Max. 1 % [1]	—	
Administratieve kosten	—	—	—
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	—	—	—
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	—	—	[2]
Beurstaks (TOB)	—	Kapitalisatieaandelen: 1,32% (max. 4.000 EUR)	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% (max. 4.000 EUR)

[1] De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.
[2] Bij compartimentswijziging van een compartiment binnen VALUE SQUARE FUND naar een ander compartiment binnen VALUE SQUARE FUND zal enkel een provisie aangerekend kunnen worden wanneer de plaatsingsprovisie hoger ligt dan deze van het compartiment vanwaar wordt overgestapt. De provisie zal dan gelijk zijn aan het verschil tussen beide. In het kader van de compartimentswijziging zullen de distributeurs de mogelijkheid hebben om een forfaitaire vergoeding per verrichting te vragen om hun administratieve kosten te dekken. De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.
[3] Alsook wijzigingen tussen types van rechten van deelneming.
[4] Bijkomende kosten kunnen toegepast worden wanneer de antiverwateringsheffing (Anti Dilution Levy) of terugbetalingsvergoeding (redemption fee) in werking treedt.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR DE BEVEK

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding Legal Life	4.100 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar [1]
Vergoeding Reporting	4.720 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar [1]
Vergoeding van de financiële dienst	625 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar [1]
Vergoeding van de bestuurders	Luc Aspeslagh: 10.000 EUR (excl. BTW) per jaar Patrick Beselaere: 9.000 EUR (excl. BTW) per jaar.
Vergoeding van de commissaris	5600 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	Wim Descamps en van Koen Van de Vyver, 7.500 EUR (excl. BTW) per jaar. Wouter Dhont, belast met de effectieve leiding en de compliancefunctie, wordt een vergoeding toegekend van 20.000 euro per jaar voor een totaal van 20 gepresteerde dagen; bijkomende prestaties worden vergoed tegen 1.000 euro per dag.

[1] Jaarlijks geïndexeerd

II. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EQUITY SELECTION

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
Equity Selection

Oprichtingsdatum
25/08/2008

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Het compartiment belegt minstens 65%in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent.

Aan de houders van distributiedeelbewijzen van het compartiment wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies zodat zij kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig Art. 202 en Art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelastingen (WIB). In elk geval dient de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

Beleggingsbeleid van het compartiment

- Categorieën van toegelaten activa
  De activa van dit compartiment worden belegd in
  - **aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten** zoals beleggingscertificaten, warrants,
  - **vastrentende of niet-vastrentende waarden of daarmee gelijk te stellen waarden,**
  - **en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.**

  De activa van het compartiment kunnen maximaal 35% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar). De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

  Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

- Toegelaten derivatentransacties
  Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel, …). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

- Bepaalde strategie
  De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang verleent tot het kapitaal van deze vennootschappen.

  De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen.

  Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken, door middel van een actief portefeuillebeheer. In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment kan tot 35% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn.

  - Actief portefeuillebeheer
    De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

    De wijze van beheer noch de berekening van de prestatievergoeding zijn afgestemd op een index.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten
  De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als

"long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen. .

- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.
  Het beleggingsbeleid is erop gericht de risico's van de portefeuille te spreiden. De evolutie van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat ze onderworpen is aan verschillende soorten risico's die hierna worden beschreven. **Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit van de koers.**

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico
  Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.

- Sociale, ethische en milieuaspecten
  Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid

Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden gepromoot?
Dit compartiment streeft ernaar om ondernemingen te scoren op het bewustzijn en actieve integratie van meerdere ecologische, sociale en governance ("goed bestuur") kenmerken.

Vanuit een **ecologisch oogpunt** wordt er naar de volgende 5 elementen gekeken om aan te tonen dat een onderneming ecologische kwesties op de agenda heeft staan:
- Totale intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen per verkoop, waarbij een onderneming wordt gescoord wanneer de emissieniveaus onder het sectorgemiddelde liggen;
- Energie-intensiteit per verkoop, waarbij een onderneming wordt gescoord als de energie-intensiteit onder het sectorgemiddelde ligt;
- Aanwezigheid van een Biodiversiteitsbeleid;
- Aanwezigheid van een Waterbeleid;
- Aanwezigheid van een Klimaatveranderingsbeleid.

Vanuit een **sociaal oogpunt** wordt er naar de volgende 10 elementen gekeken waaruit blijkt dat het bedrijf eerlijk en correct wil omgaan met medewerkers en stakeholders. Ondernemingen krijgen een score als ze een actief programma en/of beleid hebben op de achtergehouden onderwerpen:
- Gelijkekansenbeleid
- Ethisch beleid tegen omkoping
- Bescherming van werknemers en/of Klokkenluidersregeling
- Trainingsbeleid
- Corporate Social Responsibility training voor medewerkers
- Beleid omtrent de ethiek
- Gezondheids- en veiligheidsbeleid
- Mensenrechtenbeleid
- Beleid tegen kinderarbeid

- Eerlijk beloningsbeleid

Indien het compartiment gebruik maakt van derivaten, zal op dezelfde manier rekening gehouden worden met het ecologisch of sociaal karakter van het onderliggend actief van het derivaat zoals beschreven in dit deel van de prospectus, i.e. “Informatie betreffende duurzaamheid”.

Het is bij deze belangrijk om te noteren dat dit compartiment geen duurzame beleggingen tot doel heeft.

Welke beleggingsstrategie volgt dit compartiment?
Dit compartiment hanteert drie basisstrategieën die ESG-criteria (ESG – Environmental, Social en Governance criteria) incorporeren:

1. Negatieve uitsluiting.
2. ESG-integratie
3. Actief aandeelhouderschap (engagement)

Deze drie basisstrategieën houden in dat bepaalde effecten uitgesloten worden op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag. Drie concrete voorbeelden van uitsluiting zijn:

- Ondernemingen verboden overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd (bedrijven wiens activiteiten bestaan uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan);
- Ondernemingen die de principes schenden van de United Nations Global Compact (mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu, anti-corruptie);
- Producenten en grootdistributeurs van tabaksproducten.

Het volledige uitsluitingsbeleid kan u terug vinden in het ESG beleid op de website van Value Square NV.

Daarnaast worden niet-uitgesloten effecten geanalyseerd op basis van 60 parameters. Van deze 60 parameters kunnen 44 parameters aangemerkt worden als duurzaamheidsindicatoren oftewel, ESG-selectiecriteria: 5 E-criteria, 10 S-criteria en 29 G-criteria (de 5 E-criteria en de 10 S-criteria zijn hierboven uiteengezet). Elk bedrijf krijgt een score op basis van de 60 parameters en deze scores worden vervolgens percentiel gerangschikt binnen hun respectievelijke geografische universum (Noord-Amerika, Europa, opkomend Azië of ontwikkeld Azië). Uiteindelijk maakt het compartiment een positieve selectie van effecten die op zijn minst in de top 70 van hun percentiel zitten in hun respectievelijke universum.

De beoordeling van de goede governance praktijken van een onderneming gebeurt op basis van 29 elementen waaruit blijkt dat een onderneming goed wordt bestuurd. Deze elementen kunnen als volgt worden samengevat:

- Heeft de Raad van Bestuur een onafhankelijke voorzitter?
- Bestaat elk comité uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders?
- Zijn de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur dezelfde persoon?
- Heeft elk comité een onafhankelijke voorzitter?
- Bestaat de Raad van Bestuur uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders en de helft uit niet-uitvoerende bestuurders?
- Zijn er gelijke stemrechten voor alle aandeelhouders?
- Is de beloning van bestuurders gekoppeld aan het lange termijn voordeel van de onderneming?
- Bestaat de Raad van Bestuur (directie) uit ten minste een derde vrouwelijke bestuurders?
- Heeft de onderneming een gerenommeerde en erkende auditor?

Actief aandeelhouderschap (engagement): is het verhogen van de aandeelhouderswaarde door het ondernemen van passende ‘engagement’-acties. Het uitoefenen van stemrecht is hier een belangrijk onderdeel van, naast andere ‘engagement’-acties, zowel individueel als in samenwerking met andere stakeholders. Een aantal voorbeelden:

- Het stemmen en vragen stellen tijdens Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders
- Actief met het management en de raad van bestuur in gesprek gaan wanneer de beheerder van mening is dat verbeteringen in duurzaam ondernemen, op het gebied van milieu (E), sociale (S) of bestuurlijke (G) kwesties, mogelijk zijn
- Betrokkenheid via telefoongesprekken, e-mail, brieven, etc.

Het compartiment investeert minimaal 80% van de geïnvesteerde portefeuille in bedrijven die zich binnen het 70ste percentiel bevinden van hun respectievelijke regionale ranking. Indien een effect niet meer in de top 70 zit van haar percentiel in haar respectievelijke universum wordt er gedesinvesteerd in dit effect.

Meer informatie kunt u vinden in het ESG-beleid op de website van Value Square NV: https://www.value-square.be/nl/duurzaamheid/.

Monitoring van ecologische en sociale kenmerken
Updates over ecologische en sociale kenmerken worden gemonitord wanneer bedrijfsmodellen worden bijgewerkt. De frequentie is afhankelijk van de beschikbaarheid van bedrijfspublicaties en updates in de databronnen van Value Square NV. In de praktijk beteken dit dat er minimaal 2 keer per jaar een monitoring uitgevoerd wordt. Een monitoring leidt tot een engagement actie indien er elementen naar boven komen die indruisen tegen de beleggingsstrategie van VSF Equity Selection.

Methodologieën en meetmethode
Afhankelijk van de meetmethode
De methodologieën die worden gebruikt om het bereiken van de ecologische en sociale kenmerken te meten, zijn afhankelijk van de meetmethode.

Bijvoorbeeld, voor emissie-intensiteit worden de door de onderneming gepubliceerde gegevens vergeleken met een berekend industriegemiddelde terwijl voor de beschikbaarheid van een water- of biodiversiteitsbeleid geen berekening wordt gemaakt.

Databronnen en verwerking: Bloomberg, Eikon, ISS Ethix en intern onderzoek
Value Square NV gebruikt Bloomberg, Eikon en ISS Ethix als dataproviders. Omdat niet alle gegevens voor alle bedrijven beschikbaar zijn, gebruikt Value Square NV intern onderzoek op basis van bedrijfsrapporten en bedrijfscontacten.

Beperkingen van methodologieën en data: Alleen analyse van beschikbare data
Momenteel is Value Square NV afhankelijk van de data die beschikbaar is via onze databronnen. Value Square NV gebruikt geen schattingen voor ontbrekende gegevens die een beperking kunnen zijn bij het beoordelen van een onderneming. Des te meer duurzaamheidsdata beschikbaar wordt gesteld in de toekomst door ondernemingen (omwille van wettelijke verplichtingen), des te beter Value Square NV deze ondernemingen kan analyseren wanneer het aankomt op duurzaam ondernemen.

Houdt dit compartiment rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Het compartiment houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping.

De volledige toelichting kan u terugvinden in het ESG beleid op de website van Value Square NV.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag in overeenstemming met Artikel 7, 1, b) SFDR.

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Middel
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Laag
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Hoog
Duurzaamheidsrisico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Laag
Ander risico	–	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Liquiditeitsrisico: het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.
- Wisselkoers- of valutarisico: het compartiment belegt wereldwijd waardoor een behoorlijk deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.
- Rendementsrisico: het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme.

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dynamische belegging en met een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).
De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	A	C	I	I2	Z
Beheer van de portefeuille	1,50%	1,00%	1,00%	0,80%	0,90%
Prestatie-vergoeding	-	10,00%	10,00%	-	-
Boekhouding	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis				
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,0925%	0,01%	0,01%	0,0925%
Andere kosten	0,10%	0,05%	0,10%	0,10%	0,10%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven de Hurdle Rate van 6%, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar. Minprestaties tegenover de Hurdle Rate uit het verleden moeten worden goedgemaakt en daar bovenop moet de Hurdle Rate overschreden worden vooraleer een prestatievergoeding mag worden aangerekend. Tevens wordt een High Watermark gehanteerd. Zie bijlage 1.A
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting.
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
A	Kapitalisatie	EUR	BE6294297641	n.v.t.
A	Distributie	EUR	BE6294298656	n.v.t.
C	Kapitalisatie	EUR	BE0948331591	n.v.t.
C	Distributie	EUR	BE6348532761	n.v.t.
I	Kapitalisatie	EUR	BE0948332607	250.000 euro
I2	Kapitalisatie	EUR	BE6294300676	5.000.000 euro
I2	Distributie	EUR	BE6294301682	5.000.000 euro
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6314648450	n.v.t.

Vorm van de aandelen
De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen.

Initiële inschrijvingsperiode
Van 1 september 2008 tot en met 1 oktober 2008, vóór 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs
EUR 100 voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 2 oktober 2008 en valutadatum 6 oktober 2008).
Voor de klasse S bedraagt de initiële inschrijvingsprijs SGD 100 (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 17 januari 2012 en valutadatum 19 januari 2012).
Voor de klasse A bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 100 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).
Voor de klasse I2 bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 1000 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).
Voor de klasse Z bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 100 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).

Berekening van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend op basis van de beurskoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende werkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+2	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

III. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EQUITY BELGIUM

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
Equity Belgium

Oprichtingsdatum
08/03/2016

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Het compartiment belegt minstens 65% in Belgische aandelen.

Aan de houders van distributiedeelbewijzen van het compartiment wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies zodat zij kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig Art. 202 en Art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelastingen (WIB). In elk geval dient de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

Beleggingsbeleid van het compartiment

- Categorieën van toegelaten activa
  De activa van dit compartiment worden belegd in
  - aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals beleggingscertificaten, warrants,
  - vastrentende of niet-vastrentende waarden of daarmee gelijk te stellen waarden,
  - en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

  De activa van het compartiment kunnen maximaal 35% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar). De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

  Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

  De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

- Toegelaten derivatentransacties
  Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel, …). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

- Bepaalde strategie
  De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in Belgische aandelen. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen. Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken.
  In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment kan tot 35% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn..

  - Actief portefeuillebeheer
    De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

    De wijze van beheer is niet afgestemd op een index.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als "long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.

- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.
  Het beleggingsbeleid is erop gericht de risico's van de portefeuille te spreiden. De evolutie van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat ze onderworpen is aan verschillende soorten risico's die hierna worden beschreven. **Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit van de koers.**

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico
  Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.

- Sociale, ethische en milieuaspecten
  Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid
  Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
  Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Laag
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Hoog
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Hoog
Duurzaamheidsrisico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
Ander risico	–	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Liquiditeitsrisico: het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.
- Concentratierisico: Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.
- Rendementsrisico: het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.
- Risico afhankelijk van externe factoren: het voordeel voor de houders van distributiedeelbewijzen van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving.

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme.

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dynamische belegging en met een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).
De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	C	Z	I	ZI
Beheer van de portefeuille	1,00%	0,50%	1,00%	0,50%
Prestatie-vergoeding	-	-	-	-
Boekhouding	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis"			
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,0925%	0,01%	0,01%
Andere kosten	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: het compartiment bevat geen klassen waarop een prestatievergoeding wordt toegepast.
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Kapitalisatie	EUR	BE6285413074	n.v.t.
C	Distributie	EUR	BE6286209273	n.v.t.
I	Kapitalisatie	EUR	BE6285414080	250.000 euro
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6309909594	n.v.t.
ZI	Kapitalisatie	EUR	BE6309910600	2.500.000 euro

Vorm van de aandelen
De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen

Initiële inschrijvingsperiode
Van 1 juni 2016 tot en met 1 juli 2016, voor 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs
EUR 100 voor de klasse C en de klasse I (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 4 juli 2016 en valutadatum 5 juli 2016).
EUR 100 voor de klasse Z en de klasse ZI (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+2)

Berekening van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend op basis van de beurskoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende werkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+2	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

IV. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT Holdings

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
Holdings

Oprichtingsdatum
04/06/2018

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Het doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het overtreffen van beursindexen, en tegelijkertijd de risico's te beperken. De activa worden minstens 65% belegd in beursgenoteerde aandelen van houdstermaatschappijen (holdings) gevestigd in de Europese Economische Ruimte (EER) en in landen die lid zijn van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). In beperktere mate kan ook worden belegd in beursgenoteerde holdings in andere landen.

Aan de houders van distributiedeelbewijzen van het compartiment wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies zodat zij kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig Art. 202 en Art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelastingen (WIB). In elk geval dient de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

Beleggingsbeleid van het compartiment

- Categorieën van toegelaten activa
  Beursgenoteerde aandelen van houdstermaatschappijen (holdings) gevestigd in de Europese Economische Ruimte (EER) en in landen die lid zijn van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en in liquide middelen. In beperktere mate kan ook worden belegd in beursgenoteerde holdings in andere landen. De activa van het compartiment kunnen maximaal 35% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar). De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

- Toegelaten derivatentransacties
  Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, **en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel, …). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.**

- Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

- De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bepaalde strategie
Het doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het overtreffen van beursindexen, en tegelijkertijd de risico's te beperken. De activa worden minstens 65% belegd in beursgenoteerde aandelen van houdstermaatschappijen (holdings) gevestigd in de Europese Economische Ruimte (EER) en in landen die lid zijn van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). In beperktere mate kan ook worden belegd in beursgenoteerde holdings in andere landen. Een risicospreiding wordt bekomen door te investeren in minimaal 16 verschillende holdings, die op hun beurt meestal gediversifieerde activa aanhouden. De Netto Inventariswaarde (NIW) kan sterk schommelen als gevolg van de samenstelling van de portefeuille. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment kan tot 35% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als "long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen

- Actief portefeuillebeheer
  De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

  De wijze van beheer is niet afgestemd op een index.

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico
  Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.

- Sociale, ethische en milieuaspecten
  Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid
  Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
  Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Middel
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Middel
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Hoog
Duurzaamheidsrisico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
Ander risico	—	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Wisselkoers- of valutarisico: het compartiment belegt wereldwijd waardoor een behoorlijk deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.
- Liquiditeitsrisico: het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.
- Rendementsrisico: het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.
- Risico afhankelijk van externe factoren: het voordeel voor de houders van distributiedeelbewijzen van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving.

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme.

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dynamische belegging en met een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).
De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	C	Z
Beheer van de portefeuille	1%	0,70%
Prestatie-vergoeding	-	-
Boekhouding	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,045%	0,045%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis"	
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,0925%
Andere kosten	0,10%	0,10%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: het compartiment bevat geen klassen waarop een prestatievergoeding wordt toegepast. Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting.
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Distributie	EUR	BE6304695834	n.v.t.
Z	Distributie	EUR	BE6314657543	n.v.t.
C	Kapitalisatie	EUR	BE6325490231	n.v.t.
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6325491247	n.v.t.

Bonds

Vorm van de aandelen

De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen

Initiële inschrijvingsperiode

Van 2 juli 2018 tot en met 31 juli 2018, voor 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs

25 EUR voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 1 augustus 2018 en valutadatum 3 augustus 2018).
100 EUR voor de klasse Z (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3)

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend op basis van de beurskoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende werkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+2	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

V. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT BONDS

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
Bonds

Oprichtingsdatum
01/06/2019

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Dit compartiment heeft als doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden.
De portefeuille van het compartiment bestaat uit obligaties en andere schuldinstrumenten of daarmee gelijkgestelde waardepapieren uitgedrukt in euro. Daarbij wordt de nadruk gelegd op instrumenten die een rating toegekend zijn van 'investment grade' of daaraan gelijkgesteld.
De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

- Categorieën van toegelaten activa
  De activa van dit compartiment worden belegd in:
  - Obligaties en andere schuldinstrumenten of daarmee gelijkgestelde waardepapieren

  De activa van het compartiment kunnen maximaal 50% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar). De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

  Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

  De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

- Toegelaten derivatentransacties
  Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel, …). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

- Bepaalde strategie
  De activa van dit compartiment worden minstens 50% belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare waardepapieren) uitgedrukt in euro. Bovendien wordt minstens 50% belegd in schuldinstrumenten met een rating van investment grade of indien er geen voorhanden is een kredietbeoordelingsscore die minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.
  De selectie van de obligaties gebeurt op basis van een fundamentele analyse van de emittent in combinatie met macro-economische inzichten.

  In afwijking van bovenstaande strategie kan de beheerder van het compartiment in het kader van het normaal zorgvuldig beheer van de beleggingsportefeuille menen te moeten anticiperen op extreme marktomstandigheden en hiertoe beslissen om 100% van de activa te beleggen in overheidsobligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's of cash, waarbij het gedeelte deposito's en/of cash maximaal 50% van de activa kan bedragen. De beoordeling van dit normaal zorgvuldig beheer gebeurt aan de hand van de informatie waarover de beheerder op het moment van het nemen van de beleggingsbeslissing beschikt.

- Actief portefeuillebeheer
  De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

  De wijze van beheer is niet afgestemd op een index.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als "long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.

- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico
  Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.

- Sociale, ethische en milieuaspecten
  Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid
  Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
  Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling in gebreke blijft	Middel
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Laag
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Laag
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Middel
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Middel
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Laag
Duurzaamheidsrisico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
Ander risico	–	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in obligaties waarvan de koersen kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Kredietrisico: het compartiment kan beleggen zowel in obligaties met een erkende goede kwaliteit als obligaties die een hoog kredietrisico hebben (hoogrentende obligaties) en is daardoor in zekere mate blootgesteld aan het risico dat kan ontstaan als de emittent van de obligatie zijn verplichtingen tot betaling niet nakomt.
- Liquiditeitsrisico: is het risico dat de fondsbeheerder er niet in slaagt om een effect/positie van het compartiment te verkopen tegen de normale marktwaarde en binnen een redelijke termijn door een gebrek aan kopers.
- Wisselkoers- of valutarisico: het compartiment belegt wereldwijd waardoor een deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.
- Rendementsrisico: het compartiment is actief beheerd en is niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.
- Inflatierisico: naarmate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land alsook de waarde van de obligatie. Het compartiment biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie en het is bijgevolg mogelijk dat de rendementen van de investeringen niet kunnen worden gehandhaafd volgens het tempo van de inflatie.

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich zowel tot particuliere als institutionele beleggers.
Het compartiment is bestemd voor beleggers die op zoek zijn naar een conservatieve of minder volatiele belegging en met een beleggingshorizon op korte termijn (3 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	C	I	ZI
Beheer van de portefeuille	Max. 0,60%	Max. 0,40%	Max. 0,35%
Prestatie-vergoeding	-	-	-
Boekhouding	0,035%	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,035%	0,035%	0,035%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis"		
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,01%	0,01%
Andere kosten	0,10%	0,10%	0,10%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: het compartiment bevat geen klassen waarop een prestatievergoeding wordt toegepast. Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Kapitalisatie	EUR	BE6312882259	n.v.t.
C	Distributie	EUR	BE6312888314	n.v.t.
I	Kapitalisatie	EUR	BE6312889320	250.000 euro
ZI	Kapitalisatie	EUR	BE6312890336	2.500.000 euro

Vorm van de aandelen
De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen

Initiële inschrijvingsperiode
Van 1 juni 2019 tot en met 1 juli 2019, voor 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs
EUR 100 voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 2 juli 2019 en valutadatum 3 juli 2019).
EUR 100 voor de klasse I en de klasse ZI (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+2)

Berekening van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde wordt berekend op de bankwerkdag volgend op de datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders op basis van de marktkoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende bankwerkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders. Dit zijn elke dinsdag en elke laatste dag van de maand om 12u00. Dit zijn tevens de datums van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de ontvangstperiode van aanvragen afgesloten op de eerste voorafgaande bankwerkdag. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+2	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

VI. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EUROPEAN SMALL CAPS PE Factor

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
European Small Caps PE Factor

Oprichtingsdatum
01/03/2020

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Het doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het overtreffen van beursindexen en tegelijkertijd de risico's te beperken. De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in Europese aandelen van emittenten met een relatief kleine beurskapitalisatie (small caps). De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en een bottom-up benadering waarbij beursgenoteerde aandelen gescreend worden op basis van intern bepaalde criteria vaak gebruikt in de Private Equity-wereld.

Aan de houders van distributiedeelbewijzen van het compartiment wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies zodat zij kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig Art. 202 en Art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelastingen (WIB). In elk geval dient de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment
- Categorieën van toegelaten activa

De activa van dit compartiment worden belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals beleggingscertificaten, warrants. De activa van het compartiment kunnen maximaal 35% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar).

De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

- Bepaalde strategie

De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in Europese aandelen van emittenten met een relatief kleine beurskapitalisatie ("small caps" - Een marktkapitalisatie van maximaal 5 miljard EUR.). Europese aandelen is te verstaan als aandelen van emittenten die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het Verenigd Koninkrijk.
De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en een bottom-up benadering waarbij beursgenoteerde aandelen gescreend worden op basis van intern bepaalde criteria vaak gebruikt in de Private Equity wereld (Private Equity Factor of kortweg PE Factor). Er wordt gebruik gemaakt van kwantitatieve screenings om die beursgenoteerde bedrijven te selecteren die traditioneel het jachtterrein zijn van "private equity" spelers. Er wordt onder andere gekeken naar de onderliggende winstgroei, vrije kasstroomgeneratie, rendabiliteit op het aangewende kapitaal, de schuldgraad en de waardering.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment kan tot 35% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn.

- Actief portefeuillebeheer

De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

De referentie-index van het compartiment is de MSCI Europe Small Cap Net Return (EUR). De beheerder van deze index is MSCI Limited en is opgenomen in het register waarvan sprake in artikel 36 van de Verordening 2016/1011. Deze index dient louter als instrument voor de investeerder om de prestaties van het fonds te kunnen vergelijken met deze

van de index en zo de prestaties van het fonds op een geïnformeerde manier te beoordelen. De wijze van beheer is niet afgestemd op deze index maar de berekening van de prestatievergoeding wel.

Indien deze index inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden, kan de Raad van bestuur beslissen om verder geen referentie-index meer aan te bieden of om een alternatieve referentie-index in de plaats te nemen. In dat laatste geval beslist de Raad van bestuur eveneens welke referentie-index.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten
  De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als "long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen. .

- Toegelaten derivatentransacties

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel,…). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico

Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit voor de toekomst.

- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

- Het beleggingsbeleid is erop gericht de risico's van de portefeuille te spreiden. De evolutie van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat ze onderworpen is aan verschillende soorten risico's die hierna worden beschreven. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit van de koers.

- Sociale, ethische en milieuaspecten

Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid

Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.**Risicoprofiel van het compartiment**

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling in gebreke blijft	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Hoog
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Middel
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Middel
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Hoog
Duurzaamheids risico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
Ander risico	–	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Liquiditeitsrisico: de beleggingsstrategie van het fonds richt zich op aandelen van emittenten met een kleine beurskapitalisatie (small caps). Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan aandelen van emittenten met een grotere beurskapitalisatie.
- Concentratierisico: dit risico wordt als middelhoog ingeschat door het compartiment, omwille van de focus op de Europese markt.
- Rendementsrisico: het compartiment is actief beheerd en is niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.
- Risico afhankelijk van externe factoren: het voordeel voor de houders van distributiedeelbewijzen van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme. De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dynamische belegging en met een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer). De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be .

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	P	PL	PX	I2	Z
Beheer van de portefeuille	1,50%	1,20%	0,90%	0,90%	0,75%
Prestatie-vergoeding	10%	10%	10%	10%	-
Boekhouding	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis"				
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,0925%	0,0925%	0,01%	0,0925%
Andere kosten	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: 10% op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven het rendement van de benchmark, met name de MSCI Europe Small Cap Net Return (EUR)-index. De berekening van de prestatievergoeding gebeurt bij elke berekening van de netto inventariswaarde op de totale evolutie van de netto inventariswaarde, netto na kosten. Prestatievergoedingen kunnen worden uitgekeerd als de prestaties van het compartiment de referentiebenchmark hebben overtroffen, zelfs indien het rendement negatief is. Een eventuele minprestatie tegenover de benchmark moet eerst worden goedgemaakt voor een prestatievergoeding kan worden aangerekend. Een concreet cijfervoorbeeld staat in bijlage 1.B aan dit prospectus.
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting.
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment.

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
P	Kapitalisatie	EUR	BE6318761846	250.000 euro
P	Distributie	EUR	BE6318762851	250.000 euro
PL	Kapitalisatie	EUR	BE6318763867	1.000.000 euro
PL	Distributie	EUR	BE6318764873	1.000.000 euro
PX	Kapitalisatie	EUR	BE6318765888	2.500.000 euro
I2	Distributie	EUR	BE6318767900	2.500.000 euro
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6325524575	n.v.t.
Z	Distributie	EUR	BE6325527602	n.v.t.

Vorm van de aandelen
De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen.

Initiële inschrijvingsperiode
Van 23 april 2020 tot en met 29 mei 2020, voor 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs
EUR 25.000 voor de klasse P, PL, PX en I2 (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 2 juni 2020 en valutadatum 8 juni 2020).

EUR 1.000 voor de klasse Z (lanceringsdatum: 15 maart 2021 en valutadatum 22 maart 2021)

Berekening van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde wordt berekend op de bankwerkdag volgend op de datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders op basis van de marktkoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende bankwerkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders. Dit is elke 15de en laatste dag van de maand om 12 uur. Dit zijn tevens de datums van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de ontvangstperiode van aanvragen afgesloten op de eerste voorafgaande bankwerkdag. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde. (datum N.I.W. = D)
D+5	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen.

VII. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT AMERICAN SMALL & MID CAPS

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

Naam
American Small & Mid Caps

Oprichtingsdatum
10/10/2022

Bestaansduur
Onbepaalde duur

BELEGGINGSGEGEVENS

Doel van het compartiment
Het doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in relatieve termen ten opzichte van de referentie-index en tegelijkertijd de risico's te beperken. De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in aandelen van bedrijven met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie die gevestigd zijn in Noord-Amerika. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en een bottom-up benadering waarbij aandelen gescreend worden op basis van door de beheerder bepaalde criteria.

Aan de houders van distributiedeelbewijzen van het compartiment wordt jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uitgekeerd na aftrek van de kosten, vergoedingen en provisies zodat zij kunnen genieten van het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten overeenkomstig Art. 202 en Art. 203 van het Wetboek Inkomstenbelastingen (WIB). In elk geval dient de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zich bij de beslissing over het dividend dat toekomt aan de houders van distributiedeelbewijzen altijd te houden aan het vereiste minimumuitkeringspercentage zoals bepaald in artikel 203 §2 van het WIB.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment
- Categorieën van toegelaten activa

De activa worden minstens 65% belegd in aandelen van bedrijven met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie die gevestigd zijn in Noord-Amerika. De activa van het compartiment kunnen maximaal 35% worden belegd in cash en schuldinstrumenten (die bij uitgifte een maximale looptijd hebben van minder dan 1 jaar). De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

Het compartiment gebruikt geen effectenfinancieringstransacties zoals gedefinieerd in de verordening (EU) 2015/2365.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

- Bepaalde strategie

Het doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in relatieve termen, ten opzichte van de referentie-index, en tegelijkertijd de risico's te beperken. De activa van dit compartiment worden minstens 65% belegd in Noord-Amerika in aandelen van bedrijven met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie (Een marktkapitalisatie van minstens 300 miljoen en maximaal 18 miljard USD). De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en een bottom-up benadering waarbij aandelen gescreend worden op basis van intern bepaalde criteria.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment kan tot 35% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn.

- Actief portefeuillebeheer

De portefeuille van het compartiment wordt actief beheerd door de beheerder van de portefeuille, wat betekent dat hij binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid discretionaire beleggingskeuzes op portefeuilleniveau maakt.

De referentie-index van het compartiment is de Russell 2000. De beheerder van deze index is FTSE Russell, een dochteronderneming van de London Stock Exchange en is opgenomen in het register waarvan sprake in artikel 36 van de Verordening 2016/1011. Deze index dient louter als instrument voor de investeerder om de prestaties van het fonds te kunnen vergelijken met deze van de index en zo de prestaties van het fonds op een geïnformeerde manier te beoordelen. De wijze van beheer is niet afgestemd op deze index.

Indien deze index inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden, kan de Raad van bestuur beslissen om verder geen referentie-index meer aan te bieden of om een alternatieve referentie-index in de plaats te nemen. In dat laatste geval beslist de Raad van bestuur eveneens welke referentie-index.

- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten
  De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voor minstens 50% emittenten met een erkende kwaliteit (investment grade), dit voor zowel "short term investments" (bij uitgifte een looptijd van minder dan 1 jaar) als "long term investments" (bij uitgifte een looptijd van meer dan 1 jaar). Er wordt belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen. .

- Toegelaten derivatentransacties

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel, …). De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico

Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit voor de toekomst.

- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

- Het beleggingsbeleid is erop gericht de risico's van de portefeuille te spreiden. De evolutie van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat ze onderworpen is aan verschillende soorten risico's die hierna worden beschreven. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit van de koers.

- Sociale, ethische en milieuaspecten

Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, investeert het compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Instrumenten voor Liquiditeitsbeheer (LMT)
  Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en een billijke behandeling tussen uittredende en blijvende aandeelhouders te waarborgen, beschikt de Bevek over drie instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT):
  1. **Antiverwateringsheffing (Anti-Dilution Levy):** Dit instrument kan worden toegepast op de transactieprijs bij netto-inschrijvingen of netto-inkopen op een specifieke waarderingsdag om de "verwatering" door collectieve transactiekosten op te vangen.
  2. **Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee):** Deze vergoeding kan specifiek worden toegepast bij individuele uittredingen die een aanzienlijke impact hebben op de liquiditeit van het compartiment. De vergoeding komt rechtstreeks ten goede aan het compartiment.
  3. **Verlenging van opzegtermijnen:** In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bevek de periode tussen de ontvangst van een inkoopverzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW) verlengen om een ordelijke realisatie van activa mogelijk te maken zonder "fire sales". Deze verlenging omvat niet de afwikkelingsperiode (settlement).
- **Activering en Governance:** De beslissing tot activering, deactivering en kalibratie van deze instrumenten wordt genomen door het **LMT-Comité**, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van de portefeuillebeheerder en twee bestuurders van de Bevek.
- **Parameters:** De vergoedingen (ADL en Redemption Fee) liggen binnen een bereik van **0% tot maximum 5%** van de netto-inventariswaarde. Het comité baseert zich op objectieve parameters, waaronder:
  - **Expliciete kosten:** Makelaarslonen, taksen en afwikkelingsvergoedingen.
  - **Impliciete kosten:** Bied-laatspreads (bid-ask spread) en de geschatte marktimpact van verkopen (indien nodig op best-effort basis geraamd conform Verordening 2026/465).
  - De omvang van de in- of uitstroom en de algemene marktomstandigheden

- Informatie betreffende duurzaamheid

Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden hiervoor is dat Value Square Fund nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement, …) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling in gebreke blijft	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Laag
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Middel
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Hoog
Duurzaamheidsrisico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
Ander risico	–	

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

- Marktrisico: het compartiment belegt in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.
- Liquiditeitsrisico: de beleggingsstrategie van het fonds richt zich op aandelen van emittenten met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie (small en mid caps). Small en mid caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan aandelen van emittenten met een grotere beurskapitalisatie.
- Concentratierisico: dit risico wordt als middelhoog ingeschat door het compartiment, omwille van de focus op de Noord-Amerikaanse markten.
- Rendementsrisico: het compartiment is actief beheerd en is niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.
- Risico afhankelijk van externe factoren: het voordeel voor de houders van distributiedeelbewijzen van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving.

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme. De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dynamische belegging en met een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer). De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be .

PROVISIES EN KOSTEN

Een overzicht van de kosten gedragen door de belegger en de kosten gedragen door de bevek kan geraadpleegd worden in het deel 'Provisies en kosten' in de algemene informatie betreffende de bevek.

RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

In USD (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Klasse	C	PL	PX	I2	Z
Beheer van de portefeuille	1,50%	1,20%	0,90%	0,90%	0,75%
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-
Boekhouding	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%
Transferagent	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bewaarder (1)	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%	0,045%
Bewaarder (2)	Cfr. "Toelichting over de berekeningsbasis"				
Jaarlijkse belasting	0,0925%	0,0925%	0,0925%	0,01%	0,0925%
Andere kosten	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%
Vergoeding van de beheervennootschap	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecifieerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: het compartiment bevat geen klassen waarop een prestatievergoeding wordt toegepast.
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder (1): Kosten voor de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW).
- Bewaarder (2): Kosten voor de controlefunctie bewaarder. Gebaseerd op de tegoeden onder beheer per compartiment: Tot 100 mio EUR: 0,005%, Tussen 100 mio EUR en 250 mio EUR: 0,004%, Meer dan 250 mio. EUR: 0,003%. Met een minimum van 5000 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting.
- Vergoeding van de beheervennootschap: Max. 0,10% per jaar, met een minimum van 15.000 EUR per compartiment.

INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Kapitalisatie	USD	BE6337735466	n.v.t.
C	Distributie	USD	BE6337736472	n.v.t.
PL	Kapitalisatie	USD	BE6337737488	1.000.000 USD
PL	Distributie	USD	BE6337738494	1.000.000 USD
PX	Kapitalisatie	USD	BE6337739500	2.500.000 USD
I2	Distributie	USD	BE6337740516	2.500.000 USD
Z	Kapitalisatie	USD	BE6337741522	n.v.t.
Z	Distributie	USD	BE6337743544	n.v.t.

Vorm van de aandelen
De aandelen kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen

Initiële inschrijvingsperiode
Van 10 oktober 2022 tot en met 30 november 2022, voor 12 uur.

Initiële inschrijvingsprijs
100 USD voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 1 december 2022 en valutadatum 2 december)
25.000 USD voor de klasse PL, PX en I2 (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+2).

1.000 USD voor de klasse Z (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+2)

Berekening van de netto-inventariswaarde
De netto-inventariswaarde wordt berekend op de bankwerkdag volgend op de datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders op basis van de marktkoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien deze dag geen werkdag is te Brussel zal de netto-inventariswaarde de eerstvolgende bankwerkdag berekend worden. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+2	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

Bijlage 1: Prestatievergoeding met high-water mark en hurdle rate

1.A VALUE SQUARE FUND EQUITY SELECTION

Value Square Fund Equity Selection hanteert een prestatievergoeding met een hurdle rate van 6% per jaar en een high-water mark op de klassen C, S en I. De vergoeding voor het beheer wordt aangevuld met een prestatievergoeding van 10% op de toename van de netto-inventariswaarde (NIW) boven de hurdle.rate.Minprestaties tegenover de hurdle rate uit het verleden moeten worden goedgemaakt en daar bovenop moet de hurdle rate overschreden worden vooraleer een prestatievergoeding mag worden aangerekend, Het voorbeeld in de volgende tabel zal dit verduidelijken.

Het rendement waarop de prestatievergoeding berekend wordt is netto van alle kosten. De reeds geboekte prestatievergoeding op de vorige netto inventariswaarde blijft behouden in de berekeningsbasis voor de volgende netto inventariswaarde.

De impact op de prestatievergoeding door een intekening of terugkoop wordt geneutraliseerd.

De high-water mark is de hoogste netto-inventariswaarde (NIW) die het compartiment ooit heeft bereikt op 31/12. Na een jaar van verlies tegenover de vorige boekjaren zal de beheerder eerst het tekort tegenover die hoogste waarde moeten goedmaken. Het voorbeeld in de volgende tabel zal dit verduidelijken.

Investeerders die toetreden tot het compartiment tijdens het kalenderjaar kunnen in sommige gevallen prestatievergoeding betalen op toenames van de NIW van minder dan de hurdle rate, bijvoorbeeld wanneer de NIW bij hun toetrede reeds hoger noteert dan bij het begin van het jaar. Omgekeerd kunnen investeerders in sommige gevallen geen prestatievergoeding betalen op een toename van de NIW met meer dan de hurdle rate, bijvoorbeeld wanneer de NIW bij hun toetreding lager noteert dan bij het begin van het jaar en/of wanneer nog een minprestatie uit het verleden moet worden goedgemaakt.

De prestatievergoeding wordt zodra zij van toepassing is, dagelijks berekend op de netto-activa en verwerkt in de NIW, en is betaalbaar na elk afgesloten boekjaar.

datum	Netto Inventaris-waarde (NIW)	Rendement = (NIWt/NIWt-1) -1	Hurdle value voor prestatie-vergoeding = HWMt-1 x 1,06	High Water Mark (HWM)	Minimum te behalen rendement volgend jaar vooraleer prestatievergoeding verschuldigd is	Betaling van prestatie-vergoeding	Prestatie-vergoeding	Impact prestatie-vergoeding op het rendement
	A	B	C	=max(At;Ct-1)	=(Ct / At-1) - 1		D	= Dt / At-1
31/12/x	100		100	100	6,00%			
31/12/x+1	110	10,00%	106	110	6,00%	Ja	-0,40	-0,40%
31/12/x+2	107	-2,73%	117	110	15,51%	Neen	-	0,00%
31/12/x+3	128	19,63%	124	128	6,00%	Ja	-0,44	-0,41%
31/12/x+4	136	6,25%	136	136	6,00%	Ja	-0,03	-0,02%
31/12/x+5	137	0,74%	144	137	11,54%	Neen	-	0,00%
31/12/x+6	154	12,41%	153	154	6,00%	Ja	-0,12	-0,09%
31/12/x+7	133	-13,64%	163	154	30,10%	Neen	-	0,00%
31/12/x+8	135	1,50%	173	154	35,86%	Neen	-	0,00%
31/12/x+9	174	28,89%	183	174	11,74%	Neen	-	0,00%
31/12/x+10	188	8,05%	194	188	9,62%	Neen	-	0,00%
31/12/x+11	206	9,62%	206	206	6,00%	Neen	-	0,00%

1.B Value Square Fund European Small Caps PE Factor

Dit compartiment hanteert op de aandelenklassen P, PL, PX en I2 een prestatievergoeding van 10% op het rendement boven het benchmarkrendement. De referentieperiode is gelijk aan de hele levensduur van het compartiment. Prestatievergoedingen kunnen worden uitgekeerd als de prestaties van het compartiment de referentiebenchmark hebben overtroffen, zelfs indien het rendement negatief is. Eventuele mindere prestaties tegenover de benchmark moeten eerst worden goedgemaakt voor een prestatievergoeding kan worden aangerekend.

De benchmark is de MSCI Europe Small Cap index (EUR) Net Return.

Het rendement waarop de prestatievergoeding berekend wordt is netto van alle kosten. De reeds geboekte prestatievergoeding op de vorige netto inventariswaarde blijft behouden in de berekeningsbasis voor de volgende netto inventariswaarde.

De berekening van de prestatievergoeding wordt bij elke netto inventariswaarde (NIW) gecumuleerd en voor de berekening van de NIW geprorateerd indien positief. Het bekomen bedrag wordt, indien positief, op het einde van elk boekjaar uitbetaald aan de beheerder. De volgende tabel verduidelijkt hoe dit werkt.

Periode	NIW compartiment	aantal deelbewijzen	rendement compartiment	rendement benchmark	relatieve prestatie	prestatie-vergoeding	cumulatieve prestatie-vergoeding	te prorateren	te betalen
	a	b	c	c	= c-d	= a*b*(c-d)/10	f		
0	25.000,00	400							
1	25.325,00	440	1,30%	1,45%	-0,15%	-1.671,45	-1.671,45	-1.671,45	
2	25.200,00	460	-0,49%	-0,81%	0,32%	3.667,90	1.996,45	1.996,45	
3	25.410,00	520	0,83%	0,45%	0,38%	5.065,06	7.061,51	7.061,51	
4	25.420,00	520	0,04%	0,09%	-0,05%	-669,45	6.392,06	6.392,06	
5	24.970,00	540	-1,77%	-1,90%	0,13%	1.749,39	8.141,45	8.141,45	
6	24.770,00	800	-0,80%	-0,76%	-0,04%	-811,69	7.329,77	7.329,77	
7	25.130,00	880	1,45%	1,05%	0,40%	8.920,31	16.250,07	16.250,07	
einde boekjaar	25.210,00	900	0,32%	0,38%	-0,06%	-1.398,90	14.851,18	14.851,18	14.851,18
9	25.390,00	1.100	0,71%	0,56%	0,15%	4.301,13	19.152,31	4.301,13	
10	25.480,00	1.340	0,35%	0,36%	-0,01%	-188,80	18.963,50	4.112,33	
11	25.300,00	1.380	-0,71%	-0,55%	-0,16%	-5.461,82	13.501,68	0,00	
12	25.220,00	1.490	-0,32%	-0,34%	0,02%	894,14	14.395,83	0,00	
13	25.250,00	1.560	0,12%	0,25%	-0,13%	-5.161,93	9.233,89	0,00	
14	25.310,00	1.700	0,24%	-0,10%	0,34%	14.526,94	23.760,83	8.909,66	

Bijlage 2 Lijst subbewaarders

Lijst van sub-bewaarders dewelke de bewaarder conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 3 augustus 2012 heeft aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 51/1, §3 van de Wet van 3 augustus 2012.

Argentina	Citigroup - Lux
Australia	Citigroup
Austria	RBI (Raiffeisen Bank Intl)
Bosnia Herzegovina	RBI (Raiffeisen Bank Intl)
Brasil	Citigroup Sao Paulo
Bulgaria	Cibank
Canada	CIBC Mellon
Chile	Citigroup - Lux
China	ICBC (Beijing)
Colombia	Citigroup - Lux
Croatia	RBI (Raiffeisen Bank Intl)
Czech Rep.	CSOB
Denmark	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
Finland	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
France	Citigroup
Germany	Deutsche Bank
Greece	BNP Sec Services
Hong Kong	Citigroup
India	HSBC
Indonesia	SCB (Standard Chartered Bank)
Ireland	Citigroup
Israel	Bank Hapoalim
Italy	BNP Sec Services
Japan	HSBC
Korea (South)	HSBC
Luxemburg	KBL European Private Banking
Malaysia	HSBC
Mexico	Citigroup
Montenegro	NLB
Morocco	SGSS Marocco
Netherlands	Fortis NL (EMCF)
New Zealand (Citigroup)	Citigroup
Norway	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
Peru	Citigroup - Lux
Philippines	SCB (Standard Chartered Bank)
Poland	BNP Paribas
Portugal	Citigroup
Romania	Citigroup
Russia	Clearstream
Russia	Otkritkie
Serbia	RBI (Raiffeisen Bank Intl)
Singapore	SCB (Standard Chartered Bank)
Slovak Rep.	CSOB
Slovenia	NLB
South Africa	SBSA (Standard Bank South Africa)

Spain	SGSS (Société Générale Security Services)
Sweden	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
Switzerland	Credit Suisse
Taiwan	SCB (Standard Chartered Bank)
Thailand	HSBC
Turkey	TEB
UK	Citigroup
USA	BNY Mellon
Venezuela	Citigroup - Lux
Vietnam	HSBC

Bijlage 3 SFDR Template

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening(E0) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen meteen milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: Value Square Fund Equity Selection
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800I6G9ORV4XIQF51

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja

☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: __%

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

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

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan**: ___%

☒ Nee

☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/5) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van __% behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot E/S- kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**.

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

Vanuit een ecologisch oogpunt wordt er naar de volgende 5 elementen gekeken om aan te tonen dat een onderneming ecologische kwesties op de agenda heeft staan (hiervoor wordt geen referentiebenchmark gebruikt):

1. Totale intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen in relatie tot de omzet, waarbij een onderneming wordt gescoord wanneer de emissieniveaus onder het sectorgemiddelde liggen;
2. Energie-intensiteit per verkoop, waarbij een onderneming wordt gescoord als de energie-intensiteit onder het sectorgemiddelde ligt;
3. Aanwezigheid van een Biodiversiteitsbeleid;
4. Aanwezigheid van een Waterbeleid;
5. Aanwezigheid van een Klimaatveranderingsbeleid.

Vanuit een sociaal oogpunt wordt er naar de volgende 10 elementen gekeken waaruit blijkt dat het bedrijf eerlijk en correct wil omgaan met medewerkers en stakeholders. Ondernemingen krijgen een score als ze een actief programma en/of beleid hebben met betrekking tot de volgende onderwerpen (hiervoor wordt geen referentiebenchmark gebruikt):

1. Gelijkekansenbeleid
2. Beleid ter bestrijding van omkoping en corruptie
3. Bescherming van werknemers en/of Klokkenluidersregeling
4. Opleidingsbeleid
5. Corporate Social Responsibility training voor medewerkers
6. Beleid omtrent de ethiek
7. Gezondheids- en veiligheidsbeleid
8. Mensenrechtenbeleid
9. Beleid tegen kinderarbeid
10. Eerlijk beloningsbeleid

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

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

Grotendeels, de aanwezigheid (ja/nee) van de vernoemde beleidsdocumenten. Voor de promotie van ecologische kenmerken wordt voor de eerste elementen gekeken naar de totale intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen in relatie tot de omzet en de energie-intensiteit per verkoop, respectievelijk.

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

Geen.

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

Hier wordt geen rekening mee gehouden.

De belangrijkste **ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheldsfactoren die verband houden net ecologische en sociale thema's en arbeldsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Hier wordt geen rekening mee gehouden.

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

De meeste bedrijven waarin Value Square Fund Equity Selection investeert vermelden hoe ze de SDG's of Sustainable Development Goals van de OESO incorporeren in hun jaarverslag of in hun Duurzaamheidsrapport. Dit wordt gelezen door de analisten van Value Square Fund Equity Selection maar er wordt formeel/systematisch geen rekening mee gehouden.

Er wordt geen rekening gehouden met de EU-taxonomie.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.
Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële

product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

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

☒ Ja, CO2 intensiteit (scope 1+2), fossiele brandstoffen, energieverbruik, Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en Genderdiversiteit. De volledige toelichting kan u terug vinden in het ESG beleid op de website van Value Square NV.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Er worden drie basisstrategieën gehanteerd:
1. Negatieve uitsluiting
2. ESG-integratie
3. Actief aandeelhouderschap (engagement)

Deze drie basisstrategieën houden in dat Value Square Fund Equity Selection bepaalde effecten uitsluit op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag.

Drie concrete voorbeelden van uitsluiting zijn:
i) Ondernemingen verboden overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd (bedrijven wiens activiteiten bestaan uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan);
ii) Ondernemingen die de principes schenden van de United Nations Global Compact (mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu, anti-corruptie);
iii) Producenten en grootdistributeurs van tabaksproducten.

Daarnaast worden niet-uitgesloten effecten geanalyseerd op basis van 60 parameters. Van deze 60 parameters kunnen 44 parameters aangemerkt worden als duurzaamheidsindicatoren oftewel, ESG-selectiecriteria: 5 E-criteria, 10 S-criteria en 29 G-criteria (de 5 E-criteria en de 10 S-criteria zijn hierboven uiteengezet). Elk bedrijf krijgt een score op basis van de 60 parameters en deze scores worden vervolgens percentiel gerangschikt binnen hun respectievelijke geografische universum (Noord-Amerika, Europa, opkomend Azië of ontwikkeld Azië). Uiteindelijk maakt Value Square Fund Equity Selection een positieve selectie van effecten die op zijn minst in het 70ste percentiel zitten in hun respectievelijke universum ('best-in-class berekeningen').

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

Negatieve uitsluiting, ESG-integratie en engagement zijn bindend.

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

De beleggingsstrategie wordt toegepast op 100% van de beleggingen.

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

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuurder van de onderneming waarin is belegd?

De beoordeling van de praktijken van goed bestuur (good governance) van een onderneming gebeurt op basis van 29 elementen waaruit blijkt dat een onderneming goed wordt bestuurd. Deze elementen worden meegenomen in een percentiel ranking, waardoor het mogelijk kan zijn dat op bepaalde aspecten minder wordt gescoord maar het toch meegenomen wordt als de totale ranking voldoet

Deze elementen kunnen als volgt worden samengevat:
1. Heeft de Raad van Bestuur een onafhankelijke voorzitter?
2. Bestaat elk comité uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders?
3. Zijn de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur dezelfde persoon?
4. Heeft elk comité een onafhankelijke voorzitter?
5. Bestaat de Raad van Bestuur uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders en een helft uit niet-uitvoerende bestuurders?
6. Zijn er gelijke stemrechten voor alle aandeelhouders?
7. Is de beloning van bestuurders gekoppeld aan het langetermijnvoordeel van de onderneming?
8. Bestaat de Raad van Bestuur (directie) uit ten minste een derde vrouwelijke bestuurders?
9. Heeft de onderneming een gerenommeerde en erkende auditor?

De praktijken van bestuur van een onderneming worden nauwlettend gevolgd. In deze context wordt de bedrijfsstructuur geëvalueerd, waarbij de evaluatie begint bij de Raad van Bestuur en de verschillende comités (met name, de comités verantwoordelijk voor de audit, remuneratie en benoeming). De evaluatie slaat, onder meer, op het percentage van onafhankelijke bestuurders, de grootte van de Raad van Bestuur, overboarding en diversiteit. Het beloningsbeleid wordt geanalyseerd om te controleren of er een evenwicht bestaat tussen langetermijn incentives en andere beloningen. Aandeelhoudersrechten vallen onder deze paraplu (gifpillen, ongelijke stemrechten, *etc.*).

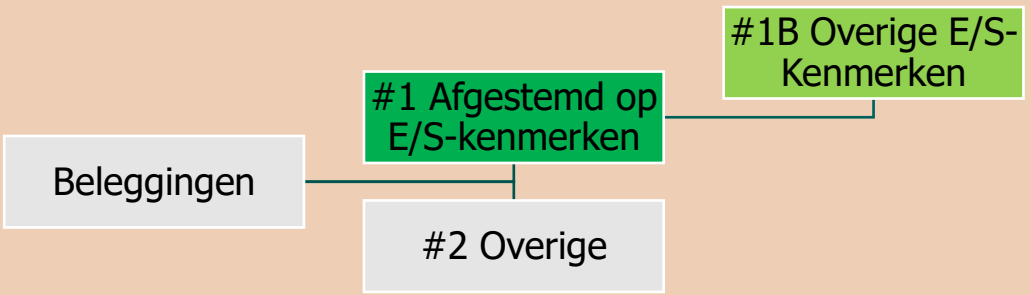
Engagement omvat het stemmen en vragen stellen tijdens Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, betrokkenheid via telefoongesprekken, e-mail, brieven, *etc.*

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

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

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

Dit product wordt volledig als een financieel product met een combinatie van ecologische en sociale kenmerken gepromoot zoals hierboven beschreven. Om deze reden is het minimumaandeel van Value Square Fund Equity Selection dat ecologische en sociale kenmerken promoot 100%. Zoals hierboven besproken sluit Value Square Fund Equity Selection effecten uit op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken de het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat:
- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken omvat** beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

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

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten.

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

Niet van toepassing.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten In het kader van de EU. taxonomie.

Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie

- [ ] **Ja:** ***[specify below, and details in the graphs of the box]***
  - [ ] **In fossiel gas**
  - [ ] **In kernenergie**
- [x] **Nee**

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

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

Geen.

Er bestaan niet echt ecologische of sociale minimumwaarborgen voor Value Square Fund Equity Selection. Niettemin, de ecologische en sociale kenmerken gepromoot door Value Square Fund Equity Selection kunnen gezien worden als ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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

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

Nee.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

Niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden

Niet van toepassing.

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden? U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

1. Algemene inleiding:
https://www.value-square.be/nl/duurzaamheid/

2. Productspecifieke informatie:

https://www.value-square.be/nl/duurzaamheidsgerelateerde-mededelingen/

Bijlage 4 Beleidslijnen en procedures voor liquiditeitsbeheer (LMT)

1. Doelstelling

Deze beleidslijnen bepalen de methodiek voor de selectie, kalibratie en activering van de instrumenten voor liquiditeitsbeheer (LMT's) binnen Value Square Fund. Het primaire doel is het beschermen van de belangen van de beleggers en het waarborgen van de billijkheid tussen uittredende en blijvende aandeelhouders door liquiditeitskosten toe te wijzen aan de veroorzaker.

2. Methodiek voor Kostenberekening (ADL en Redemption Fee)

Bij het vaststellen van de hoogte van de Antiverwateringsheffing (ADL) en de Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fee) hanteert het LMT-Comité een berekening die gebaseerd is op de geschatte werkelijke transactiekosten.

- **Expliciete Transactiekosten:** Dit zijn direct kwantificeerbare kosten die het fonds draagt, zoals makelaarslonen, beurstaksen (TOB), zegelrechten en afwikkelingsvergoedingen.
- **Impliciete Transactiekosten:** Dit betreft kosten die voortvloeien uit de marktomstandigheden:
  - **Bied-laatspread (Bid-ask spread):** Het verschil tussen de prijs waartegen een actief kan worden verkocht en de intrinsieke waarde.
  - **Marktimpact:** De geschatte prijsverslechtering bij de verkoop van omvangrijke posities (voornamelijk relevant voor de compartimenten *Equity Belgium* en *European Small Caps*).
- **Best Effort Schatting:** Indien marktgegevens voor impliciete kosten niet onmiddellijk beschikbaar of betrouwbaar zijn, voert de portefeuillebeheerder een schatting uit op basis van historische gegevens van gelijkaardige transacties of marktvolatiliteitsindicatoren.

3. Activeringscriteria en Triggers

De beslissing tot activering ligt bij het LMT-Comité. De volgende kwantitatieve en kwalitatieve triggers worden gehanteerd:

Instrument	Primaire Trigger	Toepassing
Antiverwateringsheffing (ADL)	Netto-uitstroom op dagbasis > 2% van de NIW OF extreme marktvolatiliteit (VIX > drie opeenvolgende dagen boven de 35 noteert)..	**Collectief:** Geldt voor alle transacties van die dag.
Terugbetalingsvergoeding (Fee)	Individueel uittredingsverzoek > 5% van de totale NIW van het compartiment.	**Individueel:** Treft enkel de specifieke belegger die de liquiditeitskost veroorzaakt.
Verlenging Opzegtermijn	Marktomstandigheden waarbij de normale afwikkelingstermijn (D+2) zou leiden tot "fire sales" van illiquide posities.	**Tijdelijk:** Verlenging tot maximaal 10 bankwerkdagen.

4. Werking van de Verlenging van Opzegtermijnen ("ENP" of "Extended Notice Period"[3])

Conform de technische standaarden geldt voor deze tool:

- De termijn beslaat de periode tussen de ontvangst van het verzoek en de effectieve uitvoering (bepaling van de NIW).
- De afwikkelingsperiode (settlement) is **niet** inbegrepen in de verlengde opzegtermijn.
- De activering heeft geen invloed op de standaard terugbetalingsfrequentie van het fonds in normale tijden.

Toelichting:

- *Normale flow:* D (ordervóór 12u) -> D+1 (berekening NIW) -> D+2 (betaling).
- *ENP Scenario (bijv. 5 dagen verlenging):*
  - **Dag 0:** Belegger dient inkoopverzoek in vóór 12u.
  - **Dag 0:** LMT-Comité beslist tot activering ENP wegens illiquiditeit (bijv. in *Equity Belgium*).
  - **Dag 1 t.e.m. 4:** De beheerder verkoopt activa ordelijk om cash vrij te maken zonder de marktprijs te verstoren.
  - **Dag 5:** De netto-inventariswaarde (NIW) wordt bepaald (uitvoering van het order).
  - **Dag 7:** Effectieve betaling aan de belegger (D+2 na bepaling NIW).
- Orders die tijdens de ENP binnenkomen, worden behandeld tegen de NIW van het einde van de verlengde termijn

5. Governance en Rapportage

- **LMT-Comité:** Komt bijeen op ad-hoc basis zodra een trigger wordt overschreden. Besluiten worden genoteerd in een formele beslissingsmatrix.
- **Melding FSMA:** Elke activering of deactivering van een LMT die afwijkt van de "normale bedrijfsvoering" (zoals beschreven in het prospectus) wordt onverwijld gemeld aan de FSMA.
- **Melding Bewaarder:** KBC Bank wordt onmiddellijk op de hoogte gesteld om de correcte verrekening in de NIW-berekening en de administratie van de rechten van deelneming te waarborgen.

---

[3] **ENP (Extended Notice Period):** De verlenging van de kennisgevingstermijn (opzegtermijn) die aandeelhouders in acht moeten nemen bij het indienen van een inkoopverzoek, bovenop de standaardtermijn die van toepassing is op het compartiment. Deze termijn beslaat de periode tussen de ontvangst van het inkooporder door de Bevek en de effectieve uitvoering ervan, zijnde de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt bepaald. De afwikkelingsperiode (settlement) is niet inbegrepen in de ENP

6. COMMUNICATIE BIJ LMT-ACTIVERING

Beleggers worden geïnformeerd via de **website van Value Square NV** (www.value-square.be). Bij structurele wijzigingen of langdurige schorsingen gebeurt dit bovendien via een **persbericht** en/of directe communicatie aan de professionele tussenpersonen.

7. EVALUATIE

Dit beleid wordt minstens jaarlijks geëvalueerd door de Compliance Officer van Value Square Fund om te verzekeren dat de gehanteerde kostenberekeningen en drempelwaarden marktconform en proportioneel blijven aan het liquiditeitsprofiel van de onderliggende activa