

CONVENTUM

**BEVEK met verschillende compartimenten naar
Luxemburgs recht**

PROSPECTUS

&

STATUTEN

23 september 2025

Inschrijvingen zijn alleen toegestaan op basis van dit prospectus (het 'Prospectus'), dat de statuten, de informatiebladen van elk van de compartimenten en de essentiële beleggersinformatie (de 'Essentiële Informatie') omvat. Het Prospectus mag uitsluitend worden verspreid samen met het recentste jaarverslag en het recentste halfjaarverslag, als dat van recentere datum is dan het jaarverslag.

Dat de bevek is opgenomen op de officiële lijst van de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de 'CSSF'), mag in geen geval en op geen enkele wijze worden opgevat als een positief oordeel van de CSSF over de kwaliteit van de voor inschrijving aangeboden aandelen.

Niemand mag zich baseren op andere inlichtingen dan degene die zijn opgenomen in het Prospectus en deze statuten of in de documenten waarnaar zij verwijzen.

INHOUD

1.	DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN	4
2.	VOORAFGAANDE INFORMATIE.....	7
3.	BESCHRIJVING VAN DE BEVEK	8
4.	DOELSTELLING VAN DE BEVEK.....	8
5.	IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN	9
6.	BELEGGINGSBEPERKINGEN.....	11
7.	RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING IN DE BEVEK	19
8.	BEHEERVENNOOTSCHAP	25
9.	BELEGGINGSADVISEURS.....	26
10.	BEWAARDER	26
11.	BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN, RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN UITKERINGSBELEID	30
12.	VERPLICHTINGEN EN BEPERKINGEN IN VERBAND MET FATCA EN CRS.....	33
13.	INSCHRIJVING, TERUGBETALING, OMZETTING EN OVERDRACHT	35
14.	BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE.....	37
15.	GEBRUIK VAN BENCHMARKS	37
16.	FISCALE BEHANDELING VAN DE BEVEK EN HAAR AANDEELHOUDERS	38
17.	FINANCIËLE VERSLAGEN.....	38
18.	KENNISGEVINGEN AAN DE AANDEELHOUDERS	38
19.	BEPALINGEN MET BETREKKING TOT GEGEVENSBESCHERMING	39
20.	VERLONINGSBELEID.....	43
21.	INTEGRATIE VAN ESG-FACTOREN EN DUURZAAMHEIDSRISICO'S	43
	CONVENTUM – INSTITUTIONAL FUND	46
	CONVENTUM – ROYALE 1	50
	CONVENTUM – ROYALE 2	54
	CONVENTUM – ROYALE 3	58
	CONVENTUM – ECHIUM.....	62
	CONVENTUM – CANARINA	66
	CONVENTUM – PRIME SELECTION	70
	CONVENTUM – Createrra Progress World Equities	73

CONVENTUM – Createrra Multi Assets Index Fund	79
CONVENTUM – DYNAMIC OPPORTUNITIES.....	85
CONVENTUM – INCOME OPPORTUNITIES.....	89
CONVENTUM – QUANT OPPORTUNITIES	93
CONVENTUM – WATERLILY W FLEXIBLE EQUITY FUND	101
CONVENTUM – ALLUVIUM GLOBAL FUND	108
CONVENTUM – GLOBAL QUALITY	112
CONVENTUM – ACTIVE LADDERED BONDS	118
STATUTEN.....	132

1. DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN

Naam van de bevek	CONVENTUM
Maatschappelijke zetel van de bevek	16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg
Inschrijvingsnummer in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS)	R.C.S. B 70.125
Rechtsvorm	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal met verschillende compartimenten naar Luxemburgs recht, onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (de 'Wet van 2010').
Raad van bestuur van de bevek	Nico THILL Deputy Chief Executive Officer BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Naamloze Vennootschap 16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg Voorzitter Fernand GRULMS Onafhankelijk bestuurder 2 rue Nic. Flener L-8228 Mamer Bestuurder Sonia SIMOES MARQUES BANQUE DE LUXEMBOURG Naamloze Vennootschap 14, boulevard Royal L-2449 Luxemburg Bestuurder Vincent WILLEM Directeur BANQUE DE LUXEMBOURG Naamloze Vennootschap 14, boulevard Royal L-2449 Luxemburg Bestuurder
Beheervenootschap van de bevek	BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Naamloze Vennootschap opererend onder de handelsnaam CONVENTUM THIRD PARTY SOLUTIONS 16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg
Raad van bestuur van de Beheervenootschap	Nicolas BUCK Chief Executive Officer AVANTERRA Naamloze Vennootschap 33-39, rue du Puits Romain L-8070 Bertrange Voorzitter

	Gary JANAWAY Bestuurder van vennootschappen 23, rue de Sandweiler L-5362 Schrassig Bestuurder Fanny NOSETTI-PERROT Chief Executive Officer BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Naamloze Vennootschap 16, Boulevard Royal L-2449 Luxemburg Bestuurder Guy WAGNER Chief Investment Officer BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Naamloze Vennootschap 16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg Bestuurder
Hogere leidinggevend van de Beheervenootschap	Fanny NOSETTI-PERROT Chief Executive Officer Nico THILL Deputy Chief Executive Officer Cédric LENOBLE Chief Operating and Chief Financial Officer Guy WAGNER Chief Investment Officer
Beheerders	ALLUVIUM ASSET MANAGEMENT PTY LTD Suite 1, Level 10 76 Berry St North Sydney, NSW 2060 Australia ALPHA PATRIMOINE S.A. 13, rue des Sources L-7334 Heisdorf ARCHE ASSOCIES 37A, avenue J.F Kennedy L-1855 Luxemburg BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS 16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg CREATERRA FINANCE S.A. 6, rue d'Arlon L-8399 Windhof IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 17, boulevard Royal L-2449 Luxemburg

QUAESTOR VERMOGENSBEHEER NV
Meensesteenweg 406
B-8800 Roeselare

SHELTER INVESTMENT MANAGEMENT
22, rue de l'Industrie
L-8399 Windhof

VIGIFINANCE
12, rue Marbeuf
F-75008 Paris

Domicilieagent

BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
opererend onder de handelsnaam
CONVENTUM THIRD PARTY SOLUTIONS
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Bewaarder en hoofdbetaalkantoor

BANQUE DE LUXEMBOURG
Naamloze Vennootschap
14, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Centrale Administratie

UI efa S.A.
Naamloze Vennootschap
2, rue d'Alsace
B.P. 1725
L-1017 Luxemburg

Erkend Bedrijfsrevisor

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Coöperatieve vennootschap
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

2. VOORAFGAANDE INFORMATIE

Het is niemand toegestaan informatie te verstrekken, verklaringen af te leggen en toezeggingen te doen met betrekking tot de aanbidding, plaatsing, verkoop, omzetting, overdracht, terugbetaling van of inschrijving op aandelen van de bevek in afwijking van wat in dit Prospectus vermeld staat. Indien iemand toch dergelijke informatie verstrekt, verklaringen aflegt of toezeggingen doet, mag niet worden aangenomen dat de bevek toestemming daartoe heeft verleend. De verstrekking van het Prospectus, de aanbidding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek houden niet in dat de in dit Prospectus opgenomen informatie juist blijft na de datum van verstrekking van het Prospectus, de aanbidding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek, en doen evenmin een verplichting daartoe ontstaan.

Aan een belegging in aandelen van de bevek zijn risico's verbonden, zoals uiteengezet in hoofdstuk 7, 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek'.

De verstrekking van het Prospectus en de aanbidding of verwerving van aandelen van de bevek kunnen in bepaalde rechtsgebieden verboden of aan beperkingen onderworpen zijn. Het Prospectus vormt geen aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op aandelen van de bevek of om die te verwerven in een rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod, een dergelijk verzoek of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan of onwettig zou zijn. Eenieder die een exemplaar van het Prospectus ontvangt, in welk rechtsgebied dan ook, mag de verstrekking van dit Prospectus niet beschouwen als aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op de aandelen van de bevek of om die te verwerven, tenzij dit aanbod, dit verzoek of deze uitnodiging in het betrokken rechtsgebied is toegestaan zonder dat er wettelijke of reglementaire beperkingen gelden. Eenieder die in het bezit is van het Prospectus en die wil inschrijven op aandelen van de bevek of die wenst te verwerven, dient zich te informeren over, en zich te schikken naar de wet- en regelgeving die van toepassing is in het betrokken rechtsgebied.

3. BESCHRIJVING VAN DE BEVEK

CONVENTUM is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ('bevek') met verschillende compartimenten naar Luxemburgs recht, onderworpen aan Deel I van de Wet van 2010.

De bevek is opgericht op 10 juni 1999 voor onbepaalde duur. Haar statuten werden voor het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 29 juni 2012. De recentste versie van haar gecoördineerde statuten werd gepubliceerd op 10 juli 2012.

De consolidatievaluta is de euro. Het minimale maatschappelijke kapitaal van de bevek bedraagt een miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (€ 1.250.000,00) of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta. Het minimale maatschappelijke kapitaal moet bereikt worden binnen een termijn van zes maanden te rekenen vanaf de vergunning van de bevek.

Het boekjaar van de bevek wordt afgesloten op 31 december van elk jaar.

De volgende compartimenten worden momenteel aangeboden voor inschrijving:

Naam	Referentievaluta
CONVENTUM – Institutional Fund	EUR
CONVENTUM – Royale 1	EUR
CONVENTUM – Royale 2	EUR
CONVENTUM – Royale 3	EUR
CONVENTUM – Echium	EUR
CONVENTUM – Canarina	EUR
CONVENTUM – Prime Selection	EUR
CONVENTUM – Createrra Progress World Equities	EUR
CONVENTUM – Createrra Multi Assets Index Fund	EUR
CONVENTUM – Dynamic Opportunities	EUR
CONVENTUM – Income Opportunities	EUR
CONVENTUM – Quant Opportunities	EUR
CONVENTUM – Waterlily W Flexible Equity Fund	EUR
CONVENTUM – Alluvium Global Fund	EUR
CONVENTUM – Global Quality	USD
CONVENTUM – Active Laddered Bonds	EUR

De bevek behoudt zich het recht voor om nieuwe compartimenten te creëren. Indien dat gebeurt, zal het Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De bevek vormt een en dezelfde juridische entiteit. Op de activa van een compartiment kan uitsluitend aanspraak worden gemaakt door de aandeelhouders van dat compartiment en door de schuldeisers wier schuldvordering is ontstaan als gevolg van de oprichting, de werking of de vereffening van dat compartiment.

4. DOELSTELLING VAN DE BEVEK

De bevek stelt zich ten doel de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om een beroep te doen op een professioneel beheer van portefeuilles van effecten en/of andere financiële activa, zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk compartiment (zie de informatiebladen van de compartimenten).

Beleggingen in de bevek dienen te worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. Er kan niet worden gegarandeerd dat de bevek haar beleggingsdoelstellingen daadwerkelijk zal bereiken.

De beleggingen van de bevek zijn onderhevig aan normale marktschommelingen en aan de risico's eigen aan elke belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de beleggingen van de bevek winstgevend zullen zijn. De bevek streeft ernaar een breed gespreide beleggingsportefeuille aan te houden teneinde de beleggingsrisico's te beperken.

5. IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN

1. De beleggingen van de bevek omvatten één of meer van de volgende vermogensbestanddelen:
 - a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID);
 - b. effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat van de Europese Unie (hierna 'EU-lidstaat' genoemd);
 - c. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een niet-EU-lidstaat of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een niet-EU-lidstaat;
 - d. nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat:
 - de uitgiftevoorwaarden de verplichting inhouden dat de toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd; en
 - de toelating uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
 - e. rechten van deelneming van icbe's waaraan overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG vergunning is verleend ('icbe's') en/of andere icb's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of zij al dan niet in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd zijn ('andere icb's'), op voorwaarde dat:
 - aan die andere icb's vergunning is verleend overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - het niveau van bescherming voor houders van rechten van deelneming in deze andere icb's gelijkwaardig is aan dat voor houders van rechten van deelneming in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
 - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode kunnen worden geëvalueerd;
 - het percentage van de nettoactiva dat de icbe's of andere icb's waarvan de aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun beheerreglement of hun oprichtingsdocumenten, in totaliteit kunnen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's, niet meer bedraagt dan 10%;
 - f. deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een EU-lidstaat gevestigd is of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
 - g. financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder a), b) of c) hierboven bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld, of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ('onderhands verhandelde derivaten'), mits:

- de onderliggende activa bestaan uit onder dit punt 1. vallende instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de bevek krachtens de in dit Prospectus of haar statuten omschreven beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - de tegenpartijen bij transacties in onderhands verhandelde derivaten aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend; en
 - de onderhands verhandelde derivaten dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en te allen tijde op initiatief van de bevek tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h. andere geldmarktinstrumenten dan die verhandeld op een gereguleerde markt en bedoeld in artikel 1 van de Wet van 2010, voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf zijn onderworpen aan een reglementering ter bescherming van de belegger en de spaargelden, en voor zover deze instrumenten:
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie (EU) of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waaraan een of meer lidstaten deelnemen, of
 - worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder a), b) of c) hierboven, of worden uitgegeven of gegarandeerd door een onderneming die aan een prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even stringent zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
 - worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurse genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek toelegt op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
2. De bevek mag evenwel niet:
- a. meer dan 10% van haar nettoactiva beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan degene die zijn vermeld in punt 1 van dit hoofdstuk; noch
 - b. edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.
3. De bevek mag:
- a. roerende en onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid;
 - b. in bijkomende orde liquide middelen houden.

6. BELEGGINGSBEPERKINGEN

De hierna beschreven criteria en beperkingen moeten door elk compartiment van de bevek worden nageleefd.

Beperkingen met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten

1. a. De bevek mag niet meer dan 10% van haar nettoactiva beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit. De bevek mag niet meer dan 20% van haar nettoactiva beleggen in deposito's die zijn geplaatst bij dezelfde entiteit. Het tegenpartijrisico van de bevek bij een transactie met onderhands verhandelde derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van haar nettoactiva indien de tegenpartij een van de kredietinstellingen is bedoeld in hoofdstuk 5, 1.f) hierboven, of dan 5% van haar nettoactiva in alle andere gevallen.
- b. De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die de bevek aanhoudt bij alle emittenten waarin zij meer dan 5% van haar activa belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van haar nettoactiva bedragen. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan, noch op transacties met onderhands verhandelde derivaten met deze instellingen.
- c. Niettegenstaande de in 1.a. vastgestelde individuele begrenzingen, mag de bevek geen combinatie aanhouden van meerdere van onderstaande elementen indien zij daardoor meer dan 20% van haar nettoactiva in eenzelfde entiteit zou beleggen:
 - beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die entiteit,
 - deposito's bij die entiteit, of
 - risico's die voortvloeien uit transacties met onderhands verhandelde derivaten met die entiteit.
- d. De begrenzing uiteengezet in 1.a., eerste zin, wordt verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een derde land of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen.
- e. De begrenzing uiteengezet in 1.a., eerste zin, wordt verhoogd tot ten hoogste 25% voor bepaalde obligaties, wanneer die zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name worden de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

Wanneer de bevek meer dan 5% van haar nettoactiva belegt in de in de eerste alinea vermelde obligaties en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de nettoactiva van de bevek.
- f. De in 1.d. en 1.e. bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in 1.b. bedoelde begrenzing van 40%.

De in 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. en 1.e. gestelde begrenzingen worden niet gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. en 1.e. verrichte beleggingen in door dezelfde entiteit uitgegeven effecten of

geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten met die entiteit, in geen geval samen meer dan 35% van de nettoactiva van de bevek bedragen.

Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, zoals gedefinieerd in Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden voor de berekening van de in deze paragraaf gestelde begrenzingsen als één en dezelfde entiteit beschouwd.

De bevek mag cumulatief tot 20% van haar nettoactiva beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van een en dezelfde groep.

2. a. Onverminderd de in punt 5 gestelde begrenzingsen worden de in punt 1. vastgestelde begrenzingsen voor beleggingen in aandelen en/of obligaties uitgegeven door een en dezelfde entiteit, verhoogd tot ten hoogste 20% wanneer, in overeenstemming met de statuten, het beleggingsbeleid van de bevek erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:
 - de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
 - de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
- b. De in 2.a. gestelde begrenzing bedraagt 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.
3. **De bevek mag volgens het beginsel van risicospreiding tot 100% van haar nettoactiva beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren of door een door de CSSF goedgekeurde niet-lidstaat van de Europese Unie, met inbegrip van Singapore, Brazilië, Rusland en Indonesië, op voorwaarde dat zij effecten aanhoudt die tot ten minste zes verschillende emissies behoren, terwijl de effecten van eenzelfde emissie niet meer dan 30% van het totale bedrag uitmaken.**

Beperkingen met betrekking tot icbe's en andere icb's

4. a. Tenzij in het informatieblad is opgenomen dat een bepaald compartiment niet meer dan 10% van zijn nettoactiva mag beleggen in rechten van deelneming van icbe's en/of icb's, kan de bevek de rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's verwerven bedoeld in hoofdstuk 5. punt 1.e., ('andere icb's'), voor zover zij niet meer dan 20% van haar nettoactiva belegt in een en dezelfde icbe of andere icb.

Voor de toepassing van deze beleggingsbeperking moet elk compartiment van een icb met verschillende compartimenten als een afzonderlijke emittent worden beschouwd, op voorwaarde dat het principe van scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden gewaarborgd is.
- b. Beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's mogen in het totaal niet meer dan 30% van de nettoactiva van de bevek bedragen.

- Wanneer de bevek rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's verworven heeft, worden de activa van die icbe's of andere icb's niet gecombineerd met het oog op de in punt 1. gestelde begrenzingsen.
- c. Wanneer de bevek belegt in rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door de Beheervennootschap of door een andere onderneming waarmee de Beheervennootschap via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is (elk een 'Verbonden icb'), brengt de Beheervennootschap of de andere onderneming geen kosten in rekening voor inschrijving of terugbetaling ten aanzien van beleggingen van de bevek in rechten van deelneming van andere Verbonden icb's.
- d. Wanneer de bevek een aanmerkelijk deel van haar activa belegt in andere Verbonden icb's, mag het maximumniveau van de beheerprovisies die gedragen worden door de betrokken compartimenten en de andere Verbonden icb's waarin de betrokken compartimenten voornemens zijn te beleggen, niet meer bedragen dan 4% van de activa onder beheer. De bevek vermeldt in haar jaarverslag het maximumpercentage van de beheerkosten voor zowel de betrokken compartimenten als de icbe's en/of andere icb's waarin de betrokken compartimenten beleggen.
- e. Het is een compartiment van de bevek ('Beleggend Compartiment') toegestaan in te schrijven op aandelen die door één of meer andere compartimenten van de bevek (elk een 'Doelcompartiment') werden of zullen worden uitgegeven, die te verwerven en/of aan te houden, zonder dat de bevek onderworpen is aan de voorschriften van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, inzake het inschrijven op, verwerven van en/of aanhouden van eigen aandelen door een vennootschap, onder voorbehoud evenwel dat:
- het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Beleggende Compartiment dat in dit Doelcompartiment is belegd; en
 - de Doelcompartimenten waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun informatieblad in het totaal maximaal 10% van hun eigen nettoactiva mogen beleggen in aandelen van andere Doelcompartimenten van de bevek; en
 - de uitoefening van het stemrecht dat in voorkomend geval verbonden is aan de aandelen die het Beleggend Compartiment aanhoudt in het Doelcompartiment wordt geschorst zolang het betrokken Beleggend Compartiment die aandelen in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
 - hoe dan ook en zolang het Beleggend Compartiment aandelen van het Doelcompartiment in zijn bezit heeft, de waarde ervan niet in aanmerking wordt genomen om het nettovermogen van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de in de Wet van 2010 voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd.
- f. In afwijking van het beginsel van risicospreiding, van hoofdstuk 5, van hoofdstuk 6, 1. en 5. b. derde streepje en van bovenstaande beperkingen maar in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, kan elk van de compartimenten van de bevek (hierna het 'feedercompartiment') toegestaan worden om ten minste 85% van zijn nettoactiva te beleggen in de rechten van deelneming van een andere icbe of een beleggingscompartiment daarvan (hierna de 'master-icbe'). Een feedercompartiment mag maximaal 15% van zijn nettoactiva aanhouden in een of meer van de volgende vermogensbestanddelen:
- accessoire liquide middelen overeenkomstig hoofdstuk 5., punt 3.;

- financiële derivaten die overeenkomstig hoofdstuk 5., punt 1. g. en hoofdstuk 6., punten 10. en 11. alleen voor afdekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt;
- roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van zijn werkzaamheid.

Met het oog op de naleving van hoofdstuk 6., punt 10. berekent het feedercompartiment zijn totale risico in financiële derivaten alleen door zijn eigen directe risico zoals bedoeld in punt f., eerste alinea, tweede streepje, te combineren met:

- hetzij het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe, naar rato van de belegging van het feedercompartiment in de master-icbe;
 - hetzij het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar beheerreglement of statuten mag aangaan, naar rato van de belegging van het feedercompartiment in de master-icbe.
- g. Een compartiment van de bevek kan bovendien en in de ruimst mogelijke mate waarin de toepasselijke wet- en regelgeving voorziet, maar in overeenstemming met de voorwaarden die daarin zijn uiteengezet, worden opgericht als of omgevormd tot een master-icbe in de zin van artikel 77(3) van de Wet van 2010.

Beperkingen met betrekking tot zeggenschap

5. a. De bevek mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een emittent.
- b. Voorts mag de bevek niet meer verwerven dan:
- 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent;
 - 10% van de obligaties van eenzelfde emittent;
 - 25% van de rechten van deelneming in eenzelfde icbe en/of andere icb;
 - 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent.

De in het tweede, derde en vierde streepje genoemde begrenzings behoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

- c. De punten a) en b) zijn niet van toepassing met betrekking tot:
- door een lidstaat van de Europese Unie of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - door een land dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren;
 - aandelen die de bevek aanhoudt in het kapitaal van een vennootschap van een land buiten de Europese Unie, die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten uit dat land, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van dat land voor de bevek de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten uit dat land te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien de vennootschap van het land buiten de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de in de punten 1., 4., 5.a. en 5.b. vastgestelde begrenzings in acht neemt. In geval van overschrijding van de

in punten 1. en 4. vastgestelde begrenzingsen is punt 6. van overeenkomstige toepassing;

- aandelen die de bevek aanhoudt in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend te haren of te hunnen behoefte beheer-, advies- of handelingswerkzaamheden verrichten in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de terugbetaling van aandelen op verzoek van de houders.

Afwijkingen

6. a. De bevek hoeft de in dit hoofdstuk vastgestelde begrenzingsen niet verplicht in acht te nemen bij de uitoefening van voorkeurrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van haar activa. Mits zij erop toeziet dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, kan de bevek van de punten 1., 2., 3. en 4. a., b., c. en d. afwijken gedurende een periode van zes maanden volgende op de datum waarop haar vergunning is verleend.
- b. Indien de in punt 6.a. bedoelde begrenzingsen buiten de wil van de bevek of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, moet de bevek er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Beperkingen met betrekking tot het aangaan en verstrekken van leningen en verkopen van effecten vanuit een ongedekte positie

7. De bevek mag geen leningen aangaan, behoudens:
 - a. voor de verwerving van buitenlandse valuta's door middel van 'back-to-back'-leningen;
 - b. leningen ten belope van maximaal 10% van haar nettoactiva, voor zover het tijdelijke leningen betreft;
 - c. leningen ten belope van maximaal 10% van haar nettoactiva, voor zover het leningen betreft voor de verwerving van onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar werkzaamheden; in dat geval mogen deze leningen en de leningen bedoeld in punt 7.b. in geen geval samen meer dan 15% van de nettoactiva van de bevek bedragen.
8. Onverminderd de toepassing van de bepalingen opgenomen in hoofdstuk 5. hiervoor en in hoofdstuk 6. punten 10. en 11., mag de bevek geen leningen verstrekken en zich niet garant stellen voor derden. Deze beperking belet de bevek niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in hoofdstuk 5. punten 1.e., 1.g. en 1.h. bedoelde financiële instrumenten te verwerven.
9. De bevek mag geen verkopen verrichten vanuit een ongedekte positie van effecten, geldmarktinstrumenten of andere in hoofdstuk 5. punten 1.e., 1.g. en 1.h. bedoelde financiële instrumenten.

Beperkingen met betrekking tot instrumenten en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer en tot financiële derivaten

10. Financiële derivaten mogen worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Effectenuitleentransacties en transacties met recht van wederinkoop mogen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Aanvullende beperkingen of afwijkingen voor bepaalde compartimenten kunnen in voorkomend geval worden toegelicht in de informatiebladen van de betrokken compartimenten.

Het totale risico van elk compartiment in derivaten, mag niet meer bedragen dan de totale netto-inventariswaarde van het betrokken compartiment.

Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten ontwikkeling van de markt en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.

De bevek mag in het kader van haar beleggingsbeleid en binnen de in punt 1.f. hiervoor vastgestelde begrenzings beleggen in financiële derivaten, mits het risico waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld in totaal niet de in punt 1. vastgestelde beleggingsbeperkingen overschrijdt. Indien de bevek in op een index gebaseerde financiële derivaten belegt, worden die beleggingen niet samengeteld met het oog op de in punt 1. vastgestelde beperkingen.

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de bepalingen van dit punt.

De bevek mag, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer alsook om de winsten van de bevek te verhogen dan wel de lasten of risico's te verminderen, gebruikmaken van (i) effectenuitleentransacties, (ii) transacties met recht van wederinkoop alsmede van (iii) retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties, voor zover als is toegestaan door en binnen de limieten die zijn vastgelegd in de van kracht zijnde regelgeving, en in het bijzonder in artikel 11 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 betreffende bepaalde definities uit de Wet van 2010 en in circulaire 08/356 van de CSSF betreffende de regels die van toepassing zijn op instellingen voor collectieve belegging wanneer zij bepaalde technieken en instrumenten toepassen met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten (zoals deze voorschriften te gelegener tijd kunnen worden gewijzigd of vervangen).

Wanneer de bevek transacties met onderhands verhandelde financiële derivaten aangaat en/of technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer toepast, moeten alle financiële zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken, te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- a) Liquiditeit: alle financiële zekerheden die in een andere vorm dan contanten worden ontvangen, moeten zeer liquide zijn en op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit tegen transparante prijzen worden verhandeld, zodat zij snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die dicht bij de waardering vóór de verkoop ligt. De ontvangen financiële zekerheden moeten tevens voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van de richtlijn 2009/65/EG.
- b) Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als financiële zekerheden worden aanvaard, tenzij voldoende voorzichtige waardeverminderingen worden toegepast.
- c) Kredietkwaliteit van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- d) Correlatie: de door de bevek ontvangen financiële zekerheden moeten worden afgegeven door een van de tegenpartij onafhankelijke entiteit en worden geacht niet sterk gecorreleerd te zijn met de prestaties van de tegenpartij.
- e) Diversificatie van de financiële zekerheden (concentratie van de activa): de financiële zekerheden moeten voldoende gespreid zijn in termen van landen, markten en emittenten. Het criterium voor voldoende spreiding wat betreft de concentratie van emittenten wordt als nageleefd beschouwd als de bevek in het kader van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer en transacties met onderhands verhandelde financiële derivaten van een tegenpartij een mandje financiële zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling van 20% van haar netto-inventariswaarde aan een bepaalde emittent. Als de bevek een blootstelling heeft aan meerdere tegenpartijen, moeten voor de berekening van de maximale

blootstelling van 20% aan een enkele emittent de verschillende mandjes financiële zekerheden worden samengeteld.

- f) Risico's die voortvloeien uit financiële-zekerhedenbeheer, zoals operationele en juridische risico's, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door middel van de risicobeheerprocedure.
- g) Financiële zekerheden die door middel van eigendomsoverdracht worden ontvangen, moeten worden bewaard door de bewaarder van de Bevek. Voor andere soorten financiële-zekerheidsregelingen kunnen de financiële zekerheden worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht onderworpen is en geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.
- h) De ontvangen financiële zekerheden moeten te allen tijde en zonder overleg met of goedkeuring van de tegenpartij volledig door de bevek kunnen worden uitgewonnen.
- i) Financiële zekerheden anders dan in contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- j) Financiële zekerheden ontvangen in contanten mogen enkel:
 - in bewaring worden gegeven bij de in artikel 50, onder f), van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde entiteiten;
 - worden belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde retrocessieovereenkomsten, mits deze plaatsvinden met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en de bevek het volledige bedrag aan contanten te allen tijde met verlopen interesten kan opvragen;
 - worden belegd in kortlopende geldmarkt-icbe's.

Het ontvangen onderpand moet bestaan uit contanten en/of effecten zoals opgesomd in hoofdstuk II, punt b) van circulaire 08/356 van de CSSF.

In geval van effectenuitleentransacties moet het onderpand overeenkomen met ten minste 90% van de totale waarde van de uitgeleende effecten, in overeenstemming met circulaire 08/356 van de CSSF. Op het ontvangen onderpand wordt geen waardevermindering toegepast.

Effectenuitleentransacties

Elk compartiment mag effectenuitleentransacties aangaan mits de volgende voorwaarden en limieten in acht worden genomen:

- Het is elk compartiment toegestaan de in zijn portefeuille opgenomen effecten uit te lenen door een beroep te doen op een gestandaardiseerd effectenleningsstelsel georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en die gespecialiseerd is in dit soort transacties.
- De ontleners van de effecten moeten eveneens onderworpen zijn aan prudentieel toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet. Indien de voornoemde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij als tegenpartij van de effectenuitleenovereenkomst te worden beschouwd.
- Aangezien de compartimenten ontstaan voor terugkoop, moet elk betrokken compartiment de overeenkomst te allen tijde kunnen opzeggen en de uitgeleende effecten kunnen terugvorderen. Als dat niet het geval is, dient elk compartiment ervoor te zorgen dat de omvang van de effectenuitleentransacties op een zodanig niveau wordt gehandhaafd dat het te allen tijde zijn terugkoopverplichting van aandelen kan nakomen.
- Elk compartiment moet voorafgaand aan of tegelijkertijd met de overdracht van de uitgeleende effecten een zakelijke zekerheid ontvangen die voldoet aan de voorschriften uit de voormelde circulaire 08/356. Na afloop van de effectenuitleenovereenkomst wordt de zakelijke zekerheid teruggegeven tegelijk met of na de teruggave van de uitgeleende effecten.

Wanneer een compartiment in overeenstemming met de voormelde circulaire 08/356 contanten heeft ontvangen als zakelijke zekerheid voor de bovengenoemde transacties, mogen die ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het compartiment worden herbelegd in (i) aandelen of rechten van deelneming van geldmarkt-icb's die de netto-inventariswaarde dagelijks berekenen en die een rating van AAA of gelijkwaardig hebben gekregen, (ii) kortlopende activa bij banken, (iii) geldmarktinstrumenten zoals omschreven in de voormelde Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008, (iv) kortlopende obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en organen met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, (v) obligaties uitgegeven of gegarandeerd door vooraanstaande uitgevende instellingen die voldoende liquiditeit bieden, en (vi) omgekeerde retrocessietransacties conform de voorwaarden uiteengezet in punt I (C) a) van de voormelde circulaire 08/356. De herbelegging moet, in het bijzonder wanneer daardoor een hefboomeffect ontstaat, in aanmerking worden genomen om het totale risico van de bevek te berekenen.

De opbrengsten uit effectenuitleentransacties komen toe aan het betreffende compartiment. De operationele kosten, die in mindering worden gebracht op de bruto-inkomsten uit effectenuitleentransacties, worden gewoonlijk uitgedrukt als een vast percentage van de bruto-inkomsten en komen ten goede aan de tegenpartij van de bevek.

Het jaarverslag van de bevek bevat informatie over de identiteit van de tegenpartij, of deze tegenpartij gelieerd is aan de beheervennootschap of de bewaarder, en vermeldt de details van de opbrengsten uit effectenuitleentransacties alsook de kosten verbonden aan deze transacties.

Transacties met recht van wederinkoop

Transacties met recht van wederinkoop bestaan erin effecten te kopen en te verkopen waarbij de verkoper bij overeenkomst het recht wordt toegezegd de verkochte effecten terug te kopen van de koper tegen een prijs en binnen een termijn die beide partijen bij het afsluiten van de overeenkomst hebben bedongen.

De bevek mag bij transacties met recht van wederinkoop optreden hetzij in hoedanigheid van koper, hetzij in hoedanigheid van verkoper.

Retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties

Retrocessietransacties en omgekeerde retrocessietransacties zijn transacties waarbij een partij effecten of geldmarktinstrumenten contant verkoopt respectievelijk koopt en tegelijkertijd de verplichting op zich neemt diezelfde effecten of geldmarktinstrumenten op termijn terug te kopen respectievelijk te verkopen binnen een welbepaalde termijn.

Voor bepaalde compartimenten zijn omgekeerde retrocessietransacties de belangrijkste aankooptechniek voor de portefeuille overeenkomstig de regels inzake risicospreiding zoals uiteengezet in de Wet van 2010. Wanneer een compartiment omgekeerde retrocessietransacties gebruikt om de portefeuille te verwerven, wordt een gedetailleerde beschrijving van deze transacties, de waarderingmethode ervan en de met deze transacties verbonden risico's opgenomen in het informatieblad van het compartiment. Wanneer een compartiment gebruikmaakt van omgekeerde retrocessietransacties om zijn portefeuille te verwerven, moet in het informatieblad van het compartiment een uitvoerige beschrijving worden gegeven van deze transactie, de waarderingmethode ervan en de aan deze transactie gebonden risico's. Een

compartiment mag uitsluitend gebruikmaken van omgekeerde retrocessietransacties om een portefeuille te verwerven indien het de wettelijke eigendom van de gekochte effecten verwerft en het een zakelijk en geen fictief eigendomsrecht bezit. De structuur van de omgekeerde retrocessietransactie moet de bevek in staat stellen haar aandelen op ieder ogenblik terug te kopen. De procedure voor de omgekeerde retrocessietransactie wordt meer in detail toegelicht in het informatieblad van de compartimenten die dergelijke transacties hebben afgesloten.

Bepaalde compartimenten kunnen meer in het bijzonder indexgerelateerde omgekeerde retrocessietransacties aangaan waarbij de bevek zich ertoe verbindt effecten of geldmarktinstrumenten contant te kopen en tegelijkertijd de verplichting aangaat om diezelfde effecten of geldmarktinstrumenten op termijn te verkopen binnen een bepaalde termijn en tegen een prijs die afhangt van het verloop van de onderliggende effecten, instrumenten of index van de transactie in kwestie.

De bevek en de compartimenten maken geen gebruik van retrocessietransacties, verstrekte effecten- of grondstoffenleningen, opgenomen effecten- of grondstoffenleningen, kooptransacties met wederverkoop, verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, totale-opbrengstswaps en/of andere soorten financiële derivaten zoals bedoeld in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012. Indien de raad van bestuur van de bevek besluit om in deze mogelijkheid te voorzien, zal dit Prospectus vóór de inwerkingtreding van dat besluit worden geactualiseerd overeenkomstig de vereisten van Verordening (EU) 2015/2365.

Risicobeheermethode

11. De Beheervenootschap past een risicobeheermethode toe waarmee te allen tijde het werkelijke risico van de posities en het aandeel daarvan in het totale risicoprofiel van de portefeuille kunnen worden bewaakt en gemeten, en die een accurate en onafhankelijke evaluatie van de waarde van onderhands verhandelde derivaten mogelijk maakt. De keuze van de toegepaste risicobeheermethode hangt af van het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment. Tenzij in het informatieblad van een bepaald compartiment anders is bepaald, wordt de benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (*commitment approach*) toegepast om het totale risico te meten.

7. RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING IN DE BEVEK

Alvorens te beslissen om in te schrijven op aandelen van de bevek, dienen beleggers aandachtig alle in het Prospectus opgenomen informatie door te nemen en rekening te houden met hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie, vandaag en in de toekomst. Beleggers dienen bijzondere aandacht te besteden aan de risico's die worden toegelicht in dit hoofdstuk, in de informatiebladen alsook in de Essentiële beleggersinformatie. De hierna toegelichte risicofactoren kunnen, afzonderlijk of gezamenlijk, het behaalde rendement op een belegging in aandelen van de bevek verminderen, en kunnen ertoe leiden dat de waarde van de belegging in de aandelen van de bevek geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat iedere belegger zijn rechten als belegger, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, ten aanzien van de bevek slechts ten volle rechtstreeks kan uitoefenen indien de belegger zelf en in zijn naam vermeld staat in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de

belegger in de bevek belegt, (i) is het mogelijk dat bepaalde rechten verbonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger uitgeoefend kunnen worden ten aanzien van de bevek, en (ii) kan het recht van de belegger om een compensatie te ontvangen indien fouten worden gemaakt in de berekening van de netto-inventariswaarde of indien het beleggingsbeleid of de beleggingsregels niet worden nageleefd, daardoor worden aangetast en mogelijk alleen indirect door de belegger worden uitgeoefend. Beleggers wordt aangeraden informatie over hun rechten in te winnen.

Wat betreft de bescherming van beleggers indien fouten worden gemaakt in de berekening van de netto-inventariswaarde, indien het beleggingsbeleid of de beleggingsregels niet worden nageleefd of indien zich andere fouten voordoen binnen de bevek, zal de raad van bestuur van de bevek de voorschriften in acht nemen van Circulaire 24/856 van 29 maart 2024 van de CSSF, die met ingang van 1 januari 2025 Circulaire 02/77 van de CSSF vervangt. Bijgevolg zullen met ingang van 1 januari 2025 in het kader van een fout in de berekening van de netto-inventariswaarde de tolerantiedrempels uiteengezet in Circulaire 02/77 van de CSSF en in Circulaire 24/856 van de CSSF worden toegepast.

Beleggingen in de aandelen van de bevek kunnen zowel in waarde stijgen als dalen, en de waarde ervan kan geenszins worden gewaarborgd. De aandeelhouders lopen het risico dat de terugbetalingsprijs van hun aandelen of het bedrag van het liquidatieoverschot of batige vereffeningssaldo ervan aanzienlijk lager ligt dan de prijs die de aandeelhouders hebben betaald om op de aandelen van de bevek in te schrijven of die anderszins te verwerven.

Beleggingen in de aandelen van de bevek zijn blootgesteld aan velerlei risico's, die onder meer kunnen bestaan uit of verbonden zijn aan aandelen- en obligatierisico's, valuta- of wisselkoersrisico's, renterisico's, kredietrisico's, tegenpartijrisico's, volatiliteitsrisico's alsook politieke risico's en uit overmacht voortvloeiende risico's. Elk van deze risico's kan zich ook in combinatie met andere risico's voordoen.

De in het Prospectus en in de Essentiële beleggersinformatie opgenomen lijst met risicofactoren is niet volledig. Er kunnen ook andere risico's optreden waarmee de belegger rekening dient te houden naargelang van zijn persoonlijke situatie en specifieke omstandigheden, vandaag en in de toekomst.

Alvorens beleggingsbeslissingen te nemen, dienen de beleggers zich volkomen rekenschap geven van de risico's die voortvloeien uit een belegging in de aandelen van de bevek. Zij moeten te rade gaan bij hun juridisch, belasting- en financieel adviseur, accountant of andere consulent om volledige inlichtingen te verkrijgen over (i) de mate waarin het, gelet op hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie en de specifieke omstandigheden, geschikt of passend is om te beleggen in deze aandelen, en (ii) de informatie die is opgenomen in het Prospectus, de informatiebladen en de Essentiële beleggersinformatie.

De diversificatie van portefeuilles van compartimenten alsook de in hoofdstuk 5 en 6 vermelde voorwaarden en limieten beogen risico's beter in kaart te brengen en te beperken, zonder ze evenwel volledig uit te sluiten. De bevek kan geen enkele waarborg geven dat een eerder door haar met succes toegepaste beleggingsstrategie in de toekomst dezelfde positieve resultaten zal opleveren. De bevek kan evenmin waarborgen dat een eerder via haar beleggingsstrategie behaald rendement of resultaat ook in de toekomst zal worden behaald. Bijgevolg kan de bevek niet waarborgen dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten zal worden gehaald en dat de belegger het oorspronkelijk ingelegde bedrag volledig zal terugkrijgen.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat van toepassing is op alle soorten beleggingen. De koersontwikkeling van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door het verloop van de financiële markten en door de economische trends van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke omstandigheden in hun eigen land.

Risico's gebonden aan aandelenmarkten

De risico's verbonden aan beleggingen in aandelen (en verwante instrumenten) hebben onder meer te maken met sterke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het feit dat aandelen achtergesteld zijn ten opzichte van door dezelfde vennootschap uitgegeven obligaties. Bovendien nemen koersschommelingen op korte termijn vaak in omvang toe. Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken, kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille.

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die een beursgang maken (Initial Public Offering – IPO). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de

beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont vanwege factoren als de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en het gebrek aan informatie over de emittent.

Compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in zijn geheel, en kunnen anders reageren op economische, politieke en marktontwikkelingen alsook op ontwikkelingen eigen aan de emittent zelf. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien duurder zijn, in verhouding tot hun winst, dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heftiger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

Risico verbonden aan beleggingen in obligaties, schuldinstrumenten en vastrentende waardepapieren (inclusief hoogrentende waarden), converteerbare obligaties en voorwaardelijk converteerbare obligaties

Voor de compartimenten die beleggen in obligaties of andere schuldinstrumenten hangt de waarde van die beleggingen af van de marktrente, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een compartiment dat belegt in schuldinstrumenten varieert afhankelijk van de rentestand, de marktperceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de marktliquiditeit alsook van het verloop van wisselkoersen (wanneer het compartiment in een andere valuta belegt dan zijn referentievaluta). Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in hoogrentende schuldinstrumenten wanneer die relatief gezien een hoog rendement bieden vergeleken met hoogwaardig schuld papier. Het risico van waardevermindering en kapitaalverlies bij dergelijke schuldinstrumenten is echter veel groter dan bij schuldinstrumenten met een lager rendement.

Beleggingen in hoogrentende obligaties gaan gepaard met een hoger risico van waardevermindering en kapitaalverlies dan beleggingen in obligaties van goede kwaliteit, die een minder hoog rendement hebben.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn gevoelig voor koersschommelingen van de onderliggende aandelen ('eigenvermogenscomponent' of equity component van de converteerbare obligatie) en bieden tegelijk een zekere vorm van kapitaalbescherming ('obligatiebodemp' of bond floor van de converteerbare obligatie). Hoe groter de eigenvermogenscomponent, des te kleiner de kapitaalbescherming. Een logisch gevolg daarvan is dat het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde aanzienlijk is toegenomen door de koersstijging van het onderliggende eigenvermogensinstrument (doorgaans een aandeel), dichter zal aansluiten bij het risicoprofiel van een aandeel. In het tegenovergestelde geval zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde door een koersval van het onderliggende aandeel tot de obligatiebodemp is gedaald, vanaf deze ondergrens dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een klassieke obligatie.

Net als andere soorten obligaties zijn converteerbare obligaties onderhevig aan het risico dat de emittent zijn verplichtingen qua rentebetaling en/of aflossing van de hoofdsom op de vervaldag niet kan nakomen (kredietrisico). Als de marktpartijen een grotere waarschijnlijkheid van wanbetaling of faillissement van een emittent verwachten, kan dat soms een sterke daling van de marktwaarde van de obligatie tot gevolg hebben en dus ook van de kapitaalbescherming die wordt geboden door de schuldcomponent van de converteerbare obligatie. Bovendien zijn de obligaties blootgesteld aan het risico dat hun marktwaarde daalt als gevolg van een stijging van de referentierente (renterisico).

Een voorwaardelijk converteerbare obligatie is een hybride schuldinstrument dat werd ontwikkeld om verliezen te absorberen. Deze lening is heel sterk achtergesteld, afhankelijk van de precieze activeringscriteria die zijn vastgesteld in de overeenkomst of door de toezichthouder (bijvoorbeeld de achteruitgang van de kernkapitaalratio van de emittent). Wanneer zich een activeringsgebeurtenis voordoet, heeft de houder van een dergelijke obligatie de volgende mogelijkheden: zijn voorwaardelijk converteerbare obligatie omzetten in aandelen of een volledig of gedeeltelijk kapitaalverlies lijden.

Voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn daarnaast onderhevig aan de volgende risico's:

- risico verbonden aan de activeringsdrempel: de activeringsdrempels van voorwaardelijk converteerbare obligaties variëren en bepalen de blootstelling aan het omzettingsrisico van dit soort obligaties;
- omzettingsrisico: afhankelijk van de activeringsdrempel kunnen voorwaardelijk converteerbare obligaties worden omgezet in aandelen tegen een lagere prijs dan hun nominale waarde. De bevek, respectievelijk de Beheervenootschap of de Beheerder, kan zich verplicht zien de aandelen zo snel mogelijk te verkopen om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid van het compartiment.

- waardeverminderingsrisico: wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voordoen, bijvoorbeeld wanneer de uitgevende bank niet aan de wettelijke kapitaalvereisten voldoet, kan de nominale waarde van de voorwaardelijk converteerbare obligatie worden verminderd.
- risico op verlies van coupon: bij sommige soorten voorwaardelijk converteerbare obligaties is de uitbetaling van coupons discretionair en kan de emittent die dus te allen tijde annuleren.
- risico verbonden aan de complexiteit van het instrument: dit soort van financiële instrumenten bestaat nog niet lang en hoe zij zich gedragen in tijden van stress is nog niet volledig beproefd.
- risico verbonden aan uitstel van aflossing en/of niet-aflossing: voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn eeuwigdurende instrumenten, die alleen met goedkeuring van de bevoegde autoriteit tegen vooraf bepaalde niveaus kunnen worden terugbetaald.
- risico van de kapitaalstructuur: in tegenstelling tot bij de klassieke kapitaalhiërarchie, kunnen beleggers in dit soort instrument kapitaalverlies lijden, terwijl de aandeelhouders van dezelfde emittent geen kapitaalverlies lijden.
- liquiditeitsrisico: net zoals bij hoogrentende obligaties kan de liquiditeit van voorwaardelijk converteerbare obligaties sterk aangetast worden in perioden van onrust op de markten.

Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten

Schorsing en staking van betaling door ontwikkelingslanden vinden hun oorsprong in diverse factoren, zoals politieke onstabiliteit, economisch wanbeheer, gebrek aan deviezenreserves, kapitaalvlucht, binnenlandse conflicten of het ontbreken van politieke wil om eerder aangegane schulden te blijven aflossen.

Diezelfde factoren kunnen ook een weerslag hebben op het vermogen van particuliere emittenten om hun verplichtingen na te komen. Bovendien worden deze emittenten onderworpen aan van overheidswege opgelegde decreten, wetten en reglementen. Daarbij kan het bijvoorbeeld gaan om wijzigingen betreffende deviezencontrole, het wettelijk en regelgevend kader, onteigeningen en nationalisering en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelastingen.

Vereffening- of clearingsystemen van transacties zijn er vaak minder goed georganiseerd dan in ontwikkelde markten. Daardoor ontstaat het risico dat de vereffening of clearing van transacties wordt uitgesteld of geannuleerd. De marktpraktijken kunnen vereisen dat verworven effecten of andere instrumenten eerst worden betaald voordat ze worden ontvangen, of dat ze eerst worden afgeleverd en pas daarna worden betaald. In die omstandigheden kan het in gebreke blijven van de tegenpartij door wie de transactie wordt uitgevoerd of vereffend leiden tot verlies voor het compartiment dat in deze markten belegt.

Een andere doorslaggevende factor is de onzekerheid gekoppeld aan een onduidelijk wettelijk klimaat of het onvermogen om duidelijk afgebakende eigendoms- en wettelijke rechten vast te leggen. Daarbij komt nog het gebrek aan betrouwbaarheid van de informatiebronnen in die landen, het feit dat de grondslagen voor de financiële verslaggeving niet in overeenstemming zijn met de internationale normen en het ontbreken van financieel of commercieel toezicht.

Op dit ogenblik lopen beleggingen in Rusland hogere risico's op het vlak van bezit, eigendom en bewaring van Russische effecten. Het kan gebeuren dat het bezit, de eigendom en de bewaring van effecten enkel gedocumenteerd zijn door registratie in de boeken van de emittent of registerhouder (die geen lasthebber van de Bewaarder is en evenmin rekenschap of verantwoording aan hem moet afleggen). De Bewaarder, diens plaatselijke correspondent of een centrale effectenbewaarinstantie houden geen enkel certificaat bij waarin het eigendomsrecht op door Russische bedrijven uitgegeven effecten is belichaamd. Vanwege die marktpraktijken en het gebrek aan doeltreffende regelgeving en efficiënt toezicht, kan de bevek haar status van eigenaar van de door Russische bedrijven uitgegeven effecten verliezen wegens fraude, diefstal, vernietiging, nalatigheid, verlies of tenietgaan van de betreffende effecten. Bovendien kan het vanwege de marktpraktijken nodig zijn de Russische effecten in bewaring te geven bij Russische instellingen die niet altijd afdoende verzekerd zijn om de risico's te dekken in verband met diefstal, vernietiging, verlies of tenietgaan van de in bewaring gegeven effecten.

Concentratierisico

Bepaalde compartimenten kunnen hun beleggingen concentreren in één of meerdere landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's. Daardoor kunnen deze compartimenten in sterkere mate worden beïnvloed door ongunstige ontwikkelingen op economisch, sociaal, politiek of fiscaal vlak die deze landen, geografische regio's, economische sectoren/bedrijfstakken, aandelenklassen, soorten instrumenten of deviezen treffen.

Renterisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door schommelingen van de rentevoeten. De rente kan op haar beurt worden beïnvloed door tal van factoren of gebeurtenissen, zoals monetair beleid, disconteringsvoet, inflatie enz. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een rentestijging de beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten in waarde kan doen dalen.

Kredietrisico

Dit risico kan ontstaan wanneer de kredietkwaliteit van een emittent van obligaties of schuldinstrumenten verslechtert, waardoor de beleggingen in waarde kunnen dalen. Dit risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden af te betalen.

Wanneer de rating van een uitgifte of emittent wordt verlaagd, kan dat de schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt in waarde doen dalen. De obligaties of schuldinstrumenten uitgegeven door instellingen met een lage rating worden meestal geacht een groter kredietrisico en wanbetalingsrisico in te houden dan die van emittenten met een hogere rating. Wanneer de emittent van obligaties of schuldinstrumenten met financiële of economische moeilijkheden kampt, kan dat negatieve gevolgen hebben voor de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die kan dalen tot nul) en de voor die obligaties of schuldinstrumenten verrichte uitbetalingen (die kunnen dalen tot nul).

Wisselkoers- of valutarisico

Een compartiment dat activa bezit die in andere valuta's dan de referentievaluta zijn uitgedrukt, kan te maken krijgen met wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta en die andere valuta's, alsook met eventuele wijzigingen in het toezicht op de wisselkoersen. Wanneer de valuta waarin een effect is uitgedrukt in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, neemt ook de tegenwaarde van het effect in die referentievaluta toe. Omgekeerd zal een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect met zich meebrengen.

Wanneer het compartiment transacties uitvoert om valuta- of wisselkoersrisico's af te dekken, kan niet worden gegarandeerd dat deze transacties ook hun volledige effect zullen sorteren.

Liquiditeitsrisico

Het risico bestaat dat beleggingen in het compartiment illiquide worden omdat de markt te krap is (vaak te zien aan een bijzonder groot verschil tussen bied- en laatprijs of andere belangrijke koersbewegingen), bij een ratingverlaging of verslechtering van de economische situatie. Dat kan tot gevolg hebben dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht om verlies voor het compartiment te voorkomen of minimaal te houden. Tot slot bestaat ook het risico dat effecten die worden verhandeld op een krap marktsegment, zoals de markt voor vennootschappen met een kleine beurswaarde (smallcaps), te kampen krijgen met een sterke volatiliteit.

Tegenpartijrisico

Bij het afsluiten van contracten die buiten de beurs worden verhandeld kan de bevek risico's lopen in verband met de solvabiliteit en het onvermogen van de tegenpartij om haar contractuele verplichtingen na te komen. Zo kan de bevek gebruik maken van termijncontracten, opties en swaps of andere afgeleide technieken, waaraan telkens het risico gebonden is dat de tegenpartij in gebreke blijft haar contractuele verplichtingen na te komen.

Derivatenrisico

In overeenstemming met het beleggingsbeleid dat in het informatieblad van elk compartiment wordt beschreven, kan de Bevek gebruik maken van financiële derivaten. Deze producten kunnen niet alleen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, maar kunnen ook integraal deel uitmaken van de beleggingsstrategie om het rendement te maximaliseren. Het gebruik van financiële derivaten kan worden beperkt door de marktvoorwaarden en de toepasselijke reglementering en kan risico's en kosten met zich meebrengen waaraan het compartiment dat er gebruik van maakt, niet zou zijn blootgesteld zonder het gebruik van dergelijke instrumenten. De risico's die inherent zijn aan het gebruik van opties, valutacontracten, swaps, futurescontracten en opties daarop omvatten, maar zijn niet beperkt tot (a) het feit dat het succes afhangt van de nauwkeurigheid van de analyse die de beheerder(s) of onderbeheerder(s) van de portefeuille maken van bewegingen in rentevoeten, prijzen van effecten en/of geldmarktinstrumenten en valutamarkten; (b) het bestaan van een onvolmaakte correlatie tussen de prijs van opties, futurescontracten en opties daarop en bewegingen in de prijzen van de effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's die worden afgedekt; (c) het feit dat de vaardigheden die vereist zijn om deze financiële derivaten te gebruiken, verschillen van de vaardigheden die vereist zijn om effecten in portefeuille te selecteren; (d) de mogelijkheid dat er op een bepaald moment een illiquide secundaire markt bestaat voor een bepaald instrument; en (e) het risico dat een compartiment een effect in portefeuille niet kan kopen of verkopen tijdens gunstige

perioden of dat het een effect in portefeuille moet verkopen onder ongunstige omstandigheden. Wanneer een compartiment een swaptransactie uitvoert, is het blootgesteld aan een tegenpartijrisico. Het gebruik van financiële derivaten brengt ook een risico met zich mee door het hefboomeffect ervan. Dit hefboomeffect wordt bereikt door een bescheiden hoeveelheid kapitaal te investeren in de aankoop van financiële derivaten in verhouding tot de kosten om de onderliggende activa rechtstreeks te verwerven. Des te groter de hefboomwerking, des te groter de koersschommeling van het financiële derivaat wanneer de koers van het onderliggende actief verandert (ten opzichte van de inschrijvingsprijs die in de voorwaarden van het afgeleide financiële instrument is vastgesteld). De mogelijkheden en risico's van deze instrumenten nemen dus toe naarmate de hefboomfinanciering toeneemt. Ten slotte is er geen garantie dat het met deze financiële derivaten nagestreefde doel zal worden bereikt.

Risico verbonden met effectenuitleentransacties

Het belangrijkste risico verbonden aan effectenuitleentransacties bestaat erin dat de ontleners van de effecten onvermogen wordt of zich in de onmogelijkheid bevindt om de verplichting tot teruggave van de ontleende effecten na te komen, en dat tegelijkertijd de waarde van de als financiële zekerheid gegeven activa de vervangingskosten van de uitgeleende effecten niet dekt.

Indien de ontvangen zekerheden worden herbelegd, kan de waarde van de herbelegde zekerheden dalen tot onder de waarde van de door de Bevek geleende effecten.

De aandacht van de beleggers wordt ook gevestigd op het feit dat de bevek die effecten uitleent, voor de duur van de effectenlening in kwestie afstand doet van haar recht om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen dat aan de uitgeleende effecten verbonden is.

Fiscaliteit

Beleggers wordt er in het bijzonder op gewezen (i) dat de opbrengsten uit de verkoop van effecten op bepaalde markten of de uitkeringen van dividenden of andere inkomsten onderworpen kunnen zijn (of worden) aan belastingen, heffingen, taksen of andere kosten of lasten die worden opgelegd door de plaatselijke marktautoriteiten, inclusief bronbelastingen, en/of (ii) dat de beleggingen van het compartiment onderworpen kunnen zijn aan specifieke belastingen of lasten die door bepaalde marktautoriteiten worden opgelegd. In bepaalde landen waar een compartiment belegt of van plan is dat te doen, zijn de wetten en praktijken op belastinggebied onduidelijk. Het is dus mogelijk dat de fiscale wetgeving anders wordt geïnterpreteerd of dat een belastingpraktijk anders wordt opgevat, of dat de wetgeving met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Daardoor kan het gebeuren dat een compartiment in deze landen wordt onderworpen aan een bijkomende belasting die niet werd voorzien op de publicatiedatum van dit Prospectus, noch op het ogenblik waarop beleggingen worden uitgevoerd, gewaardeerd of verkocht.

Risico's in verband met beleggingen in rechten van deelneming van ICB's

Door te beleggen in rechten van deelneming van icb's (inclusief beleggingen door bepaalde compartimenten van de bevek in rechten van deelneming van andere compartimenten van de bevek) stelt de bevek zich bloot aan de risico's die verbonden zijn aan de door deze icb's in portefeuille gehouden financiële instrumenten en die hierboven werden beschreven. Bepaalde risico's zijn echter inherent verbonden aan het bezit door de bevek van rechten van deelneming in icb's. Bepaalde icb's kunnen hefboomwerking toepassen door gebruik te maken van derivaten of door een beroep te doen op leningen. Door gebruik te maken van de hefboomwerking stijgt de volatiliteit van de rechten van deelneming in deze icb's en dus ook het gevaar van kapitaalverlies. De meeste icb's voorzien ook in de mogelijkheid om in buitengewone omstandigheden terugkopen tijdelijk te schorsen. Beleggingen in rechten van deelneming van icb's kunnen dus een groter liquiditeitsrisico inhouden dan een directe belegging in een effectenportefeuille. Daartegenover staat dat beleggingen in rechten van deelneming van icb's de bevek op flexibele en efficiënte wijze toegang verschaffen tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders, en een bredere beleggingsspreiding mogelijk maken. Een compartiment dat voornamelijk belegt via icb's, zorgt ervoor dat zijn icb-portefeuille voldoende liquide is om zijn eigen terugkoopverplichtingen te kunnen nakomen.

Beleggingen in rechten van deelneming van icb's kunnen leiden tot een verdubbeling van bepaalde kosten, in die zin dat beleggers bovenop de kosten die in rekening worden gebracht in het compartiment waarin zij beleggen, een deel van de kosten dragen die in rekening worden gebracht in de icb waarin het compartiment belegt. De bevek biedt beleggers keuze uit portefeuilles die een verschillende mate van risico kunnen vertonen en dus in principe uitzicht bieden op een verschillend totaalrendement op lange termijn in verhouding tot de aanvaarde mate van risico.

Beleggers vinden de mate van risico die aan elke aangeboden aandelenklasse verbonden is in de Essentiële Informatie.

Hoe hoger het risiconiveau, hoe meer de belegger een beleggingshorizon op lange termijn moet hebben en bereid moet zijn om het risico te aanvaarden dat een aanzienlijk deel van het belegde kapitaal verloren gaat.

Risico's verbonden aan beleggingen die beantwoorden aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG)

De tegoeden van de bevek beheren volgens ESG-criteria, met inbegrip van uitsluitingscriteria, kan leiden tot het inperken van het mogelijke beleggingsuniversum en bijgevolg tot het verzaken aan beleggingskansen, het onderwegen van bepaalde effecten of het verkleinen van de blootstelling aan bepaalde effecten op basis van die niet-financiële criteria. De tegoeden van de bevek beheren volgens ESG-criteria kan in sommige gevallen resulteren in sterker geconcentreerde portefeuilles.

Bovendien kan de tegoeden van de bevek beheren volgens ESG-criteria, die op middellange tot lange termijn het voortbestaan van de portefeuille kunnen bevorderen, wegen op de winst op korte termijn. De tegoeden van de bevek beheren volgens ESG-criteria die in de loop der tijd aan verandering onderhevig kunnen zijn, kan tot gevolg hebben dat de bevek een aangehouden effect vroegtijdig moet verkopen, hoewel dat het potentieel heeft om in de toekomst een aantrekkelijk rendement te genereren.

Voor de evaluatie van een effect op basis van ESG-criteria zal de Beheervenootschap, respectievelijk de Beheerder, mogelijk afhankelijk zijn van informatie, rapporten, selecties, ratings, analyses en ESG-gegevens aangeleverd door derden, onder wie de emittent van het effect in kwestie. Die informatie, rapporten, selecties, ratings, analyses en ESG-gegevens kunnen het resultaat zijn van subjectieve beoordelingen door die derden, en kunnen onvolledig, onjuist of helemaal niet beschikbaar zijn. Het is dus mogelijk dat de Beheervenootschap, respectievelijk de Beheerder, een effect evalueert op basis van subjectieve, onvolledige of onjuiste informatie, of, indien de informatie, rapporten, selecties, ratings, analyses en ESG-gegevens niet beschikbaar zijn, niet in staat is een dergelijke evaluatie uit te voeren. Noch de bevek, noch de Beheervenootschap, noch de Beheerder kan expliciet of impliciet de billijkheid, nauwkeurigheid, redelijkheid, objectiviteit of volledigheid van de evaluatie van de ESG-criteria garanderen.

Tot slot kan, gelet op het feit dat enige mate van subjectiviteit inherent is aan de interpretatie van ESG-criteria, de interpretatie door de Beheervenootschap, respectievelijk de Beheerder, afwijken van de mogelijke interpretatie door derden, met inbegrip van een aandeelhouder of potentiële aandeelhouder van de bevek.

Meer informatie over de integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's in het kader van het beheer van de tegoeden van de bevek is te vinden in hoofdstuk 21 'Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's' van dit Prospectus.

8. BEHEERVENNOOTSCHAP

De bevek heeft BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS, opererend onder de handelsnaam CONVENTUM THIRD PARTY SOLUTIONS ('BLI' of 'Conventum TPS') aangesteld als Beheervenootschap (de 'Beheervenootschap').

De Beheervenootschap werd opgericht te Luxemburg op 25 januari 2001 in de vorm van een naamloze vennootschap en is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B 80 479.

Aan de Beheervenootschap is vergunning als Beheervenootschap verleend conform de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010. Het geplaatste, volledig volgestorte kapitaal bedraagt EUR 2.500.000.

De Beheervenootschap is belast met (i) het beheer van de portefeuille, (ii) de centrale administratie en (iii) de commerciële exploitatie van de bevek.

De Beheervenootschap heeft onder haar verantwoordelijkheid en toezicht de functie van centrale administratie gedelegeerd aan UI efa S.A. (de 'Centrale Administratie'). Om misverstanden te vermijden wordt verduidelijkt dat de Centrale Administratie dezelfde betekenis heeft als het icb-administratiekantoor zoals bedoeld in Circulaire 22/811 van de CSSF. De Centrale Administratie is

dus verantwoordelijk voor het register, de berekening van de NIW en de boekhouding, alsook voor de communicatie met de cliënten zoals omschreven in circulaire 22/811 van de CSSF.

Mits de bevek daar vooraf mee heeft ingestemd, kan de Beheervennootschap onder haar verantwoordelijkheid en toezicht de beheerfunctie voor een of meer compartimenten delegeren aan een of meer beheerders ('Beheerders'), die bij naam genoemd worden in de informatiebladen van de compartimenten.

Mits de bevek daar vooraf mee heeft ingestemd, kan de Beheervennootschap een of meer Beheerders toelating verlenen om de beheerfunctie voor een of meer compartimenten onder haar verantwoordelijkheid en toezicht te delegeren aan een of meer onderbeheerders ('Onderbeheerders'), die bij naam genoemd worden in de informatiebladen van de compartimenten.

Het percentage van de aan de Beheervennootschap verschuldigde beheerprovisie en, in voorkomend geval, het percentage van de aan de Beheerder verschuldigde prestatievergoeding, zijn opgenomen in de informatiebladen van de compartimenten.

BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS kan gebruikmaken van de diensten van een beleggingsadviseur. In dat geval wordt de beleggingsadviseur vermeld in het overeenkomstige informatieblad van het betrokken compartiment.

BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS bepaalt volledig naar eigen goeddunken of het een aanbeveling of advies verstrekt door de beleggingsadviseur volgt of niet, en de Beheervennootschap blijft als enige aansprakelijk voor alle beleggings- en plaatsingsbeslissingen die zij neemt.

Een Beheerder of Onderbeheerder kan zich, onder zijn eigen verantwoordelijkheid en op zijn eigen kosten, mits de geldende Luxemburgse wet- en regelgeving dat toelaat en zonder dat zulks leidt tot een toename van de aan de Beheervennootschap verschuldigde beheerkosten, laten bijstaan door een of meer beleggingsadviseurs die het verstrekken van advies aan de Beheervennootschap, de Beheerder of de Onderbeheerder met betrekking tot het beleggings- en plaatsingsbeleid als activiteit hebben.

De Beheervennootschap kan een of meer distributeurs aanduiden met het oog op de plaatsing van de aandelen van een of meer compartimenten van de bevek.

9. BELEGGINGSADVISEURS

De bevek kan zich laten bijstaan door een of meer beleggingsadviseurs ('Beleggingsadviseurs') die de bevek advies verlenen met betrekking tot haar beleggings- en/of plaatsingsbeleid.

De namen en beschrijvingen van de Beleggingsadviseurs en hun verloning staan vermeld in de informatiebladen van de compartimenten.

10. BEWAARDER

Op grond van een bewaardersovereenkomst tussen de bevek, de Beheervennootschap en BANQUE DE LUXEMBOURG (de 'Bewaardersovereenkomst') werd laatstgenoemde aangesteld als bewaarder van de bevek (de 'Bewaarder') voor (i) de bewaring van de activa van de bevek (ii) de monitoring van de kasstromen, (iii) de controlefuncties en (iv) alle andere diensten die te gelegener tijd kunnen worden overeengekomen en opgenomen in de Bewaardersovereenkomst.

De Bewaarder is een in Luxemburg gevestigde kredietinstelling, met maatschappelijke zetel te 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg, die is ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 5310. Aan de Bewaarder is vergunning verleend voor de uitoefening van bankactiviteiten in de zin van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector, zoals gewijzigd, met inbegrip van, onder andere, bewaardiensten, fondsadministratiediensten en aanverwante diensten.

Taken van de Bewaarder

De Bewaarder heeft als opdracht de activa van de bevek te bewaren. Financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden in overeenstemming met artikel 22.5 a) van Richtlijn 2009/65/EG

zoals gewijzigd (de 'Bewaarde Activa'), kunnen worden bewaard hetzij rechtstreeks door de Bewaarder, hetzij, voor zover de toepasselijke wet- en regelgeving dat toestaan, door andere kredietinstellingen of financiële tussenpersonen die optreden als zijn correspondenten, onderbewaarders, *nominees*, agenten of afgevaardigden. De Bewaarder zorgt er ook voor dat de kasstromen van de bevek naar behoren gecontroleerd worden.

Bovendien moet de Bewaarder:

- (i) ervoor zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en vernietiging van de aandelen van de bevek worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten;
- (ii) ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen van de bevek wordt berekend in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten;
- (iii) de instructies van de bevek uitvoeren, tenzij die indruisen tegen de Wet van 2010 of de Statuten;
- (iv) ervoor zorgen dat bij transacties die betrekking hebben op de activa van de bevek, de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan de bevek wordt overgemaakt;
- (v) ervoor zorgen dat de opbrengsten van de bevek worden aangewend in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten.

Delegatie van functies

Op grond van de bepalingen van de Wet van 2010 en de Bewaardersovereenkomst delegeert de Bewaarder de bewaring van de Bewaarde Activa van de bevek aan een of meer door de Bewaarder aangestelde afgevaardigde derden.

De Bewaarder moet blijk geven van zorgvuldigheid en toewijding bij de selectie, aanstelling en opvolging van de afgevaardigde derden om zich ervan te verzekeren dat iedere afgevaardigde derde aan de voorschriften van de Wet van 2010 voldoet. Dat de Bewaarder het geheel of een deel van de activa van de bevek die hij in bewaring heeft, toevertrouwt aan derde afgevaardigden, doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheid van de Bewaarder.

In het geval van verlies van een Bewaard Actief moet de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of het overeenkomstige bedrag teruggeven aan de bevek, tenzij dat verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle redelijke inspanningen om ze te verhinderen.

De Wet van 2010 bepaalt dat indien het recht van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten worden bewaard door een lokale entiteit en er in dat derde geen land geen enkele lokale entiteit is die aan effectieve prudentiële regelgeving (inclusief minimumkapitaalvereisten) en toezicht onderworpen is, de delegatie van de bewaring van die financiële instrumenten aan een dergelijke lokale entiteit alleen is toegestaan (i) indien de bevek de Bewaarder heeft opgedragen de bewaring van die financiële instrumenten aan een dergelijke lokale entiteit te delegeren, en (ii) mits de beleggers in de bevek voorafgaand aan hun belegging naar behoren zijn ingelicht over het feit dat die delegatie verplicht is uit hoofde van het recht van het derde land, over de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen en over de aan die delegatie verbonden risico's. De bevek en de/of de Beheervennootschap moeten erop toezien dat bovenstaande voorwaarde (ii) vervuld is, met dien verstande dat de Bewaarder rechtsgeldig kan weigeren om de betrokken financiële instrumenten voor bewaring aan te nemen tot hij zowel de in bovenstaand punt (i) bedoelde opdracht als de schriftelijke bevestiging van de bevek en/of de Beheervennootschap dat bovenstaande voorwaarde (ii) is vervuld, heeft ontvangen.

Belangenconflicten

Bij de vervulling van zijn taken en verplichtingen als Bewaarder van de bevek moet de Bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de bevek en de beleggers in de bevek handelen.

Als bank met een ruim aanbod van diensten is het de Bewaarder toegestaan de bevek rechtstreeks of onrechtstreeks, door tussenkomst van al dan niet met de Bewaarder verbonden partijen, naast de diensten als Bewaarder een brede waaier van bankdiensten te verstrekken.

De verstrekking van aanvullende bankdiensten en/of de banden tussen de Bewaarder en de belangrijkste dienstverleners van de bevek kunnen leiden tot potentiële belangenconflicten met de taken en verplichtingen van de Bewaarder ten aanzien van de bevek. Dergelijke potentiële belangenconflicten kunnen met name voortvloeien uit de volgende situaties:

- de Beheervennootschap is een volle dochteronderneming van de Bewaarder;
- personeelsleden van de Bewaarder kunnen lid zijn van de raad van bestuur van de bevek;
- personeelsleden van de Bewaarder kunnen lid zijn van de raad van bestuur van UI efa S.A.;
- de Bewaarder delegeert de bewaring van de financiële instrumenten van de bevek aan een bepaald aantal onderbewaarders;
- de Bewaarder kan naast bewaardiensten aanvullende bankdiensten verstrekken en/of optreden als tegenpartij van de bevek in onderhandse derivatentransacties.

Onderstaande voorwaarden moeten toelaten het risico op en de gevolgen van belangenconflicten die uit bovenstaande situaties kunnen voortvloeien, te beperken.

Geen enkel lid van de raad van bestuur of het personeel van de Bewaarder is lid van de raad van bestuur of het personeel van de Beheervennootschap en vice versa. De raad van bestuur van de Beheervennootschap bestaat uit uitvoerende bestuurders, die hogere leidinggevend van de Beheervennootschap zijn, en niet-uitvoerende bestuurders die geen lid zijn van de raad van bestuur of het personeel van een entiteit (behoudens de Beheervennootschap zelf) van de Groep CM AF (het begrip 'Groep CM AF' verwijst naar de bankgroep Crédit Mutuel Alliance Fédérale waartoe de Bewaarder behoort). Bij de uitoefening van haar taken als Beheervennootschap van de bevek past de Beheervennootschap haar eigen gedragsregels, processen en controleraamwerk toe, onder het toezicht van haar raad van bestuur. Het due diligence- en controleproces dat de Beheervennootschap toepast op de Bewaarder, is niet beperkter dan hetgeen de Beheervennootschap op haar afgevaardigden toepast. Ook het opvolgingsproces dat de Bewaarder op de bevek toepast verschilt niet van het opvolgingsproces dat de Bewaarder toepast op soortgelijke beleggingsfondsen als de bevek die niet door de Beheervennootschap worden beheerd.

De personeelsleden van de Bewaarder die tevens lid zijn van de raad van bestuur van de bevek (in voorkomend geval), zijn niet betrokken bij het dagelijkse beheer van de zaken van de bevek, dat wordt uitgevoerd door de Beheervennootschap in overeenstemming met haar eigen gedragsregels, processen en controleraamwerk. Indien de besluiten die de raad van bestuur van de bevek moet nemen verband houden met de betrekkingen van de bevek met een entiteit van de Groep CM AF, moeten de personeelsleden van die entiteit die tevens lid zijn van de raad van bestuur van de bevek, zich onthouden van deelname aan de besluitvorming indien die geen verband houdt met de gewoonlijke betrekkingen in normale omstandigheden.

Evenzo mengen de personeelsleden van de Bewaarder die tevens lid zijn van de raad van bestuur van UI efa S.A. (in voorkomend geval), zich niet met het dagelijkse beheer van de zaken van UI efa S.A., dat wordt uitgevoerd door UI efa S.A. in overeenstemming met zijn eigen gedragsregels, processen en controleraamwerk. Indien de besluiten van UI efa S.A. verband houden met de betrekkingen van de bevek met UI efa S.A., moeten de personeelsleden van de Bewaarder die tevens lid zijn van de raad van bestuur van UI efa S.A. (in voorkomend geval), zich onthouden van deelname aan de besluitvorming indien die geen verband houdt met de gewoonlijke betrekkingen in normale omstandigheden.

Het proces voor de selectie van en het toezicht op onderbewaarders verloopt in overeenstemming met de Wet van 2010 en is zowel functioneel als hiërarchisch gescheiden van eventuele andere zakelijke relaties die de onderbewaring van de financiële instrumenten van de bevek overstijgen en

die de uitvoering van het selectie- en toezichtsproces van de Bewaarder zouden kunnen vertekenen. Het risico op en de gevolgen van belangenconflicten worden verder getemperd doordat, behoudens voor een specifieke klasse van financiële instrumenten, geen enkele onderbewaarder op wie de Bewaarder voor de bewaring van de financiële instrumenten van de bevek een beroep doet, deel uitmaakt van de Groep CM AM. De uitzondering bestaat voor de rechten van deelneming die de bevek aanhoudt in Franse beleggingsfondsen, waarvan om operationele redenen de verwerking van transacties wordt verzekerd door Banque Fédérative du Crédit Mutuel en France ('BFCM') als gespecialiseerde tussenpersoon en de bewaring aan die laatste is toevertrouwd. BFCM is lid van de Groep CM AM. Bij de uitoefening van zijn functies en taken werkt BFCM met zijn eigen personeel, volgens zijn eigen procedures en gedragsregels en binnen zijn eigen controleraamwerk.

De verstrekking van aanvullende bankdiensten door de Bewaarder aan de bevek is in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en gedragsregels (met inbegrip van het beleid inzake optimale uitvoering) en de uitvoering van dit soort aanvullende bankdiensten is zowel functioneel als hiërarchisch van de taken als Bewaarder gescheiden.

Indien zich ondanks bovenstaande voorwaarden bij de Bewaarder een belangenconflict voordoet, moet de Bewaarder zijn taken en verplichtingen uit hoofde van de met de bevek gesloten Bewaardersovereenkomst te allen tijde nakomen en dienovereenkomstig handelen. Indien de Bewaarder, ondanks alle genomen maatregelen, gelet op zijn taken en verplichtingen uit hoofde van de met de bevek gesloten Bewaardersovereenkomst, zich in de onmogelijkheid bevindt een belangenconflict op te lossen dat wezenlijke en negatieve gevolgen voor de bevek of haar beleggers kan hebben, moet hij de bevek daarover inlichten, die de nodige maatregelen zal treffen.

Aangezien het financiële landschap en de organisatiestructuur van de bevek aan verandering onderhevig zijn, zijn de aard en reikwijdte van de potentiële belangenconflicten en de omstandigheden waarin zich bij de Bewaarder belangenconflicten kunnen voordoen, eveneens aan verandering onderhevig.

Indien de organisatiestructuur van de bevek of de reikwijdte van de diensten die de Bewaarder aan de bevek verstrekt ingrijpend zou wijzigen, zal die wijziging ter beoordeling en goedkeuring worden voorgelegd aan het interne aanvaardingscomité van de Bewaarder. Het interne aanvaardingscomité van de Bewaarder beoordeelt dan – onder andere – de impact van die wijzigingen op de aard en reikwijdte van de eventuele belangenconflicten met de taken en verplichtingen van de Bewaarder ten aanzien van de bevek en schat in welke risicobeperkende maatregelen nodig zijn.

Voor meer informatie over een eventuele actualisering van bovenstaande beginselen kunnen beleggers in de bevek contact opnemen met de Bewaarder op diens maatschappelijke zetel.

Diverse bepalingen

Zowel de Bewaarder als de bevek kan de Bewaardersovereenkomst te allen tijde schriftelijk opzeggen, met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden (of sneller in geval van bepaalde schendingen van de Bewaardersovereenkomst, waaronder de insolventie van een der partijen bij de Bewaardersovereenkomst). Met ingang van de datum van opzegging handelt de Bewaarder niet langer als bewaarder van de bevek in de zin van de Wet van 2010 en voert hij bijgevolg geen van de taken en verplichtingen meer uit en is hij ten aanzien van de diensten die hij na de datum van opzegging nog zou verlenen, niet langer onderworpen aan de door de Wet van 2010 opgelegde aansprakelijkheidsregeling.

Actuele informatie over de lijst van afgevaardigde derden kunnen beleggers verkrijgen op <https://www.banquedeluxembourg.com/nl/bank/bl/juridische-informatie>.

Als Bewaarder voert BANQUE DE LUXEMBOURG de taken en verplichtingen uit waarin de Wet van 2010 en de toepasselijke regelgeving voorzien.

De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid of adviesplicht ten aanzien van de organisatie en de beleggingen van de bevek. De Bewaarder is als dienstverlener van de bevek niet verantwoordelijk voor het opstellen of de inhoud van dit prospectus, en aanvaardt bijgevolg geen aansprakelijkheid voor de juistheid en volledigheid van de informatie in dit prospectus, noch voor de rechtsgeldigheid van de structuur en de beleggingen van de bevek.

Beleggers worden er attent op gemaakt dat BANQUE DE LUXEMBOURG, dat optreedt als bewaarder en hoofdbetaalkantoor van de bevek, gemachtigd is om in Luxemburg informatie over de bevek te ontvangen, met inbegrip van informatie over de aandeelhouders (zoals hun naam, hun participatie en hun adres).

Beleggers worden verzocht de Bewaardersovereenkomst te raadplegen voor een beter begrip van de beperkingen aan de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Bewaarder.

11. BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN, RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN UITKERINGSBELEID

Het kapitaal van de bevek is gelijk aan de som van de nettoactiva van de verschillende compartimenten.

Vorm van de voor inschrijving aangeboden aandelen

De aandelen kunnen worden uitgegeven als:

1. aandelen op naam die op naam van de belegger in het aandelenregister zijn ingeschreven, of
2. gedematerialiseerde aandelen aan toonder en/of aandelen aan toonder in de vorm van een globaal certificaat dat is gedeponeerd bij een clearing- en afwikkelingssysteem.

De bevek geeft geen geïmmobiliseerde aandelen aan toonder in de zin van de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 uit.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

Meer informatie is te verkrijgen bij de maatschappelijke zetel van de bevek.

Kenmerken van de voor inschrijving aangeboden aandelen

Voor de compartimenten die momenteel worden aangeboden voor inschrijving, kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:

- **aandelen van klasse A:** uitkeringsaandelen die luiden in de referentievaluta van het compartiment en de houder ervan in principe het recht verlenen om een dividend te ontvangen, zoals beschreven in de statuten bij dit Prospectus.
- **aandelen van klasse B:** kapitalisatieaandelen die luiden in de referentievaluta van het compartiment en de houder ervan in principe geen recht verlenen om een dividend te ontvangen, maar waarbij het deel van het uit te keren bedrag dat aan de houder ervan toekomt, wordt gekapitaliseerd in het compartiment waartoe de kapitalisatieaandelen behoren. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse C:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een andere structuur van de advies- en/of prestatievergoedingen, zoals uiteengezet in het informatieblad van elk compartiment.
- **aandelen van klasse D:** uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden door een andere structuur van de advies- en/of prestatievergoedingen, zoals uiteengezet in het informatieblad van elk compartiment.
- **aandelen van klasse E:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden doordat zij luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, zoals vermeld in het informatieblad van elk compartiment. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.

De Beheerder zal maatregelen nemen om voor de aandelen van klasse E de blootstelling aan het wisselkoersrisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment tot het minimum te beperken, onder andere door gebruik te maken van afdekkingstechnieken en -instrumenten.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat een volledige afdekking van het wisselkoersrisico tegenover de referentievaluta van het compartiment niet gegarandeerd kan worden.

- **aandelen van klasse F:** uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden doordat zij luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment en door een andere kosten- en vergoedingenstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van elk compartiment.

De Beheerder zal maatregelen nemen om voor de aandelen van klasse F de blootstelling aan het wisselkoersrisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment tot het minimum te beperken, onder andere door gebruik te maken van afdekkingstechnieken en -instrumenten.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat een volledige afdekking van het wisselkoersrisico tegenover de referentievaluta van het compartiment niet gegarandeerd kan worden.

Deze klasse is voorbehouden aan beleggers die ten minste een equivalent bedrag van EUR 20.000 in een compartiment beleggen.

- **aandelen van klasse G:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden doordat zij luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, zoals vermeld in het informatieblad van elk compartiment. Zij onderscheiden zich ook van de aandelen van klasse E doordat zij luiden in een andere valuta.

De Beheerder zal maatregelen nemen om voor de aandelen van klasse G de blootstelling aan het wisselkoersrisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment tot het minimum te beperken, onder andere door gebruik te maken van afdekkingstechnieken en -instrumenten.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat een volledige afdekking van het wisselkoersrisico tegenover de referentievaluta van het compartiment niet gegarandeerd kan worden.

- **aandelen van klasse H:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden doordat zij luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, zoals vermeld in het informatieblad van elk compartiment. Het wisselkoersrisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment wordt niet afgedekt. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse I:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingenstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van het compartiment. De aandelen van klasse I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse J:** uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingenstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van het compartiment. De aandelen van klasse J zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de Wet van 2010. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse K:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingenstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van het compartiment. De aandelen van klasse K zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.

- **aandelen van klasse L:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingsstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van het compartiment. De aandelen van klasse L zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de Wet van 2010, en in het bijzonder aan entiteiten van de groep Banque de Luxembourg of aan icb's waarvan de ontwikkelaar een van de entiteiten van de groep Banque de Luxembourg is. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse M:** uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingsstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van elk compartiment. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse N:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een andere kosten- en vergoedingsstructuur, zoals uiteengezet in het informatieblad van elk compartiment. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.
- **aandelen van klasse O:** kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden doordat zij luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, zoals vermeld in het informatieblad van elk compartiment. De aandelen van klasse O zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 (2) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De informatiebladen van de compartimenten kunnen een minimumbedrag voor een eerste belegging bepalen. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdelijk of definitief van de toepassing van een minimumbedrag voor een eerste belegging af te zien.

De inschrijvers worden er attent op gemaakt dat:

- i. indien een belegger in een aandelenklasse niet langer voldoet aan de voorwaarden om in aanmerking te komen voor het geheel of een deel van de aandelen die hij in de klasse in kwestie aanhoudt, hij de bevek daarover moet inlichten en moet verzoeken om de betrokken aandelen hetzij terug te betalen, hetzij om te zetten in aandelen waarvoor hij wel in aanmerking komt; en
- ii. indien de belegger niet om terugbetaling of omzetting verzoekt, de betrokken aandelen zullen worden omgezet in aandelen van de overeenkomstige klasse waarvoor de belegger zonder criteria in aanmerking komt.

Voor de aandelenklassen die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het betrokken compartiment (de 'Referentievaluta') en waarvoor de bevek tracht het wisselkoersrisico af te dekken (de 'Afdekking') om de gevolgen van schommelingen in de wisselkoersen tussen de Referentievaluta en de valuta's van de aandelenklassen te beperken, vergewist de bevek zich ervan dat, in overeenstemming met standpunt 34-43-296 van de ESMA van 30 januari 2017:

- i. de afdekking van de aandelenklasse niet stijgt tot meer dan 105% van het nettovermogen van de betrokken aandelenklasse;
- ii. de afdekking van de aandelenklasse niet daalt tot minder dan 95% van het nettovermogen van de betrokken aandelenklasse.

De uit te keren dividenden ten aanzien van elke uitkeringsklasse kunnen op vraag van de betrokken aandeelhouder worden uitgekeerd in contanten of door middel van de toekenning van nieuwe aandelen van de betrokken klasse.

Welke aandelenklassen voor elk compartiment verkrijgbaar zijn, wordt vermeld in het informatieblad van elk compartiment.

12. VERPLICHTINGEN EN BEPERKINGEN IN VERBAND MET FATCA EN CRS

In dit hoofdstuk wordt algemene informatie verstrekt over de gevolgen voor de bevek van twee belangrijke regelgevingen (FATCA en CRS), die gericht zijn op de bestrijding van belastingontduiking. **Huidige en toekomstige beleggers in de bevek** wordt aangeraden **hun belastingadviseur te raadplegen om te bepalen welke gevolgen FATCA/CRS kan hebben voor hun belegging in de bevek**.

Algemene inleiding tot de FATCA-verplichtingen

De Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA') vereist dat niet-Amerikaanse financiële instellingen ('Niet-Amerikaanse Financiële Instellingen' of 'FFI's') inlichtingen verstrekken over bepaalde Amerikaanse personen die rekeningen of beleggingen bij hen hebben of die uiteindelijke begunstigen zijn van die rekeningen of beleggingen (de 'Te Rapporteren Amerikaanse rekeningen').

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 24 juli 2015 tot omzetting van het op 28 maart 2014 gesloten Intergouvernementeel Akkoord tussen het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten van Amerika (de 'Luxemburgse FATCA-regelgeving') moeten Luxemburgse FFI's jaarlijks aan de Luxemburgse Administration des Contributions Directes (de 'ACD') persoonlijke en financiële inlichtingen verstrekken, in het bijzonder met betrekking tot de identificatie van de aangehouden activa en verrichte betalingen (i) ten gunste van aangewezen Amerikaanse personen ('Specified U.S. Persons' zoals gedefinieerd in de FATCA-regelgeving), (ii) aan bepaalde niet-financiële buitenlandse entiteiten ('NFFE's') waarin aangewezen Amerikaanse personen een wezenlijk belang hebben, en (iii) aan FFI's die niet voldoen aan de FATCA-regelgeving waaraan zij onderworpen zijn ('Niet-deelnemende Financiële Instellingen' of 'NPFFI's') (gezamenlijk de 'Te Rapporteren Amerikaanse Personen').

De bevek wordt beschouwd als een Luxemburgse FFI en is bijgevolg onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse FATCA-regelgeving.

Algemene inleiding tot de CRS-verplichtingen

De standaard voor de automatische uitwisseling van financiële inlichtingen over rekeningen in het kader van de belastingwetgeving (de 'Common Reporting Standard' of 'CRS') zoals uiteengezet in het Multilateraal Akkoord tussen bevoegde autoriteiten betreffende de automatische uitwisseling van inlichtingen inzake financiële rekeningen (de 'MCAA'), ondertekend door Luxemburg op 29 oktober 2014, en in de Luxemburgse wet van 18 december 2015 betreffende de CRS (gezamenlijk de 'Luxemburgse CRS-regelgeving'), verplicht Luxemburgse financiële instellingen ('Luxemburgse FI's') om inlichtingen te verstrekken over bepaalde personen die rekeningen hebben of uiteindelijke begunstigen zijn van dergelijke rekeningen of beleggingen (de 'Onder de CRS te Rapporteren Personen').

In overeenstemming met de Luxemburgse CRS-regelgeving moeten Luxemburgse financiële instellingen jaarlijks aan de ACD persoonlijke en financiële inlichtingen verstrekken, in het bijzonder met betrekking tot de identificatie van de aangehouden activa en verrichte betalingen (i) ten gunste van Onder de CRS te Rapporteren Personen en (ii) aan personen die zeggenschap uitoefenen over bepaalde niet-financiële entiteiten ('NFE's') die zelf Onder de CRS te Rapporteren Personen zijn.

De bevek wordt beschouwd als een Luxemburgse FI en is bijgevolg onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse CRS-regelgeving.

Status van de bevek onder FATCA en CRS ('Status van de bevek')

De bevek wordt beschouwd als een rapporterende buitenlandse Financiële Instelling ('Rapporterende FFI') in de zin van de Luxemburgse FATCA-regelgeving en als een rapporterende financiële instelling ('Rapporterende FI') in de zin van de Luxemburgse CRS-regelgeving.

Gevolgen van de status van de bevek voor huidige en toekomstige beleggers

Verwijzingen naar de verplichting van huidige en toekomstige beleggers om bepaalde inlichtingen en bewijsstukken aan de bevek te verstrekken, moeten worden opgevat als een verplichting om die inlichtingen en bewijsstukken te verstrekken aan de Bevek of aan UI efa S.A..

Het vermogen van de bevek om te voldoen aan de verplichtingen uit de Luxemburgse FATCA-regelgeving en/of de Luxemburgse CRS-regelgeving, zal afhangen van het vermogen van de huidige en toekomstige beleggers om de bevek de nodige inlichtingen en bewijsstukken te verstrekken om, onder andere, de bevek in staat te stellen de status van de huidige en toekomstige beleggers in de zin van de FATCA en de CRS te bepalen.

De status van de bevek houdt in dat zij geen belegger aanvaardt die haar niet de door de Luxemburgse FATCA-regelgeving en/of de Luxemburgse CRS-regelgeving vereiste inlichtingen en bewijsstukken heeft verstrekt.

Indien een belegger de bevek op het moment van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de bevek de inlichtingen en bewijsstukken niet heeft verstrekt, wordt de inschrijvingsaanvraag niet aanvaard en voor een beperkte periode uitgesteld ('de respijtperiode') totdat de bevek de vereiste inlichtingen en bewijsstukken heeft ontvangen. De inschrijvingsaanvraag zal worden aanvaard en beschouwd als ontvangen door de bevek:

- (i) op het ogenblik waarop de bevek de vereiste inlichtingen en bewijsstukken tijdens de respijtperiode heeft ontvangen; en
- (ii) nadat de bevek de vereiste inlichtingen en bewijsstukken heeft onderzocht
- (iii) en de bevek de belegger heeft aanvaard.

Op de datum van het prospectus is de respijtperiode vastgesteld op 90 kalenderdagen, maar deze kan te allen tijde worden aangepast of geannuleerd, naar goedgevonden van de bevek of indien vereist door de toepasselijke wet- en regelgeving.

In dat geval zal, na aanvaarding van een belegger, de inschrijvingsaanvraag worden behandeld volgens de in het prospectus van de bevek beschreven procedure.

Indien de belegger de bevek de inlichtingen en bewijsstukken niet verstrekt vóór het einde van de respijtperiode, wordt de inschrijvingsaanvraag definitief geannuleerd zonder dat de belegger enige schadevergoeding verschuldigd is en zonder dat er inschrijvingskosten aan de belegger worden terugbetaald.

Kandidaat-beleggers worden erop gewezen dat, naast de door de Luxemburgse FATCA-regelgeving en/of de Luxemburgse CRS-regelgeving vereiste inlichtingen en bewijsstukken, aanvullende inlichtingen en bewijsstukken opgevraagd kunnen worden op grond van andere toepasselijke wet- en regelgeving, met name de regelgeving tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Bovendien houdt de status van de bevek voor de bevek de verplichting in om regelmatig de FATCA- en CRS-status van haar beleggers te controleren. De bevek zal van al haar beleggers de inlichtingen en bewijsstukken opvragen en verifiëren. In dit verband stemt elke belegger ermee in en verbindt hij zich ertoe bepaalde inlichtingen en bewijsstukken te verstrekken zoals vereist door de Luxemburgse FATCA-regelgeving en de Luxemburgse CRS-regelgeving, in het bijzonder, voor bepaalde categorieën NFFE's/NFE's, inlichtingen en bewijsstukken met betrekking tot de personen die zeggenschap over die NFFE's/NFE's uitoefenen. Evenzo stemt elke belegger ermee in en verbindt hij zich ertoe de bevek binnen negentig dagen actief in kennis te stellen van elke wijziging in de verstrekte inlichtingen en bewijsstukken (zoals een nieuw postadres of een nieuw woonadres) die van invloed kan zijn op de FATCA- of CRS-status van de belegger en, voor bepaalde NFFE's/NFE's, op de status van de personen die zeggenschap over die NFFE's/NFE's uitoefenen (de 'Personen die Zeggenschap Uitoefenen' of 'Controlling Persons¹').

¹ De term 'Personen die Zeggenschap Uitoefenen' verwijst naar de natuurlijke personen die zeggenschap over een entiteit uitoefenen. In het geval van een trust verwijst de term naar de oprichter(s), de trustee(s), de persoon of personen die toezicht

Alle Te Rapporteren Amerikaanse personen en/of Onder de CRS te Rapporteren Personen worden gerapporteerd aan de ACD, die de inlichtingen vervolgens kan doorgeven aan de bevoegde belastingautoriteit, in het bijzonder, op grond van de FATCA, het Amerikaanse ministerie van Financiën.

Ingeval de bevek de inlichtingen en bewijsstukken niet van de belegger verkrijgt, heeft de bevek het recht om uit eigen beweging of kan zij verplicht zijn om bepaalde maatregelen te nemen om aan de Luxemburgse FATCA-regelgeving en de Luxemburgse CRS-regelgeving te voldoen. Dergelijke maatregelen (i) kunnen inhouden dat de inlichtingen van de betreffende belegger en, indien van toepassing, van bepaalde personen die zeggenschap over de belegger uitoefenen, worden bekendgemaakt aan de ACD, en (ii) kunnen inhouden dat een belasting of boete wordt geïnd die aan de bevek wordt opgelegd als gevolg van het feit dat de betreffende belegger heeft nagelaten de vereiste inlichtingen en bewijsstukken te verstrekken.

Bovendien kan de bevek naar eigen goeddunken de rechten van deelneming van een belegger verplicht terugkopen of inschrijvingsorders weigeren van een belegger die naar haar oordeel haar status in gevaar kan brengen.

Niet voor de bevek in aanmerking komende beleggers

De rechten van deelneming van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan of aangehouden door NPFFI's.

Als het toch gebeurt, bijvoorbeeld door een wijziging in de omstandigheden, dat een belegger als NPFFI wordt aangemerkt, dan moet de bevek de nodige maatregelen nemen, in het bijzonder (i) de bekendmaking van de inlichtingen van de betrokken belegger aan de ACD en (ii) de gedwongen terugkoop van de aandelen die de betrokken belegger aanhoudt, en kan dit een belemmering vormen voor de voortzetting van de relatie tussen de bevek en de belegger.

13. INSCHRIJVING, TERUGBETALING, OMZETTING EN OVERDRACHT

Inschrijving / terugbetaling / omzetting / overdracht

Inschrijvingen, terugbetalingen, omzettingen en overdrachten van aandelen van de bevek gebeuren in overeenstemming met de bepalingen van de statuten die zijn opgenomen in dit Prospectus en zoals uiteengezet in de informatiebladen van de compartimenten.

Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen gebeuren in de valuta van de aandelenklasse, zoals vermeld in het informatieblad van het compartiment.

De formulieren voor inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht kunnen op eenvoudig verzoek worden verkregen:

- bij UI efa S.A.;
- op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Inschrijvings-, terugbetalings-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek moeten worden gericht aan UI efa S.A. op het adres 2 rue d'Alsace, P.O. Box 1725, L-1017 Luxembourg of het faxnummer +352 48 65 61 8002 of worden ingediend bij de instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvings-, terugbetalings-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek te ontvangen in de landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden aan het publiek, met inachtneming van de termijnen en voorwaarden vermeld in het informatieblad van het betrokken compartiment.

Inschrijvers worden er attent op gemaakt dat bepaalde compartimenten of klassen mogelijk niet voor iedere belegger beschikbaar zijn. De bevek behoudt zich het recht voor om de inschrijving op of verwerving van compartimenten of klassen te beperken tot beleggers die voldoen aan criteria die de bevek heeft vastgelegd. Die criteria kunnen – onder andere – betrekking hebben op het land van

houden op de trustee(s), indien van toepassing, de begunstigde(n) of categorie(ën) van begunstigten, en enige andere natuurlijke persoon die uiteindelijk de feitelijke zeggenschap over de trust uitoefent, en in het geval van een juridische constructie die geen trust is, verwijst de term naar personen in een gelijkwaardige of vergelijkbare positie. De term 'Personen die Zeggenschap Uitoefenen' moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de FATF-aanbevelingen.

woonplaats van de belegger om de bevek in staat te stellen te handelen in overeenstemming met de wetgeving, gebruiken, handelspraktijken, fiscale gevolgen of andere overwegingen die verband houden met het land in kwestie of de hoedanigheid van de belegger (bijvoorbeeld de hoedanigheid van institutioneel belegger).

Bepalingen met betrekking tot de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

In overeenstemming met de internationale regels en de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving betreffende de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dienen professionele partijen uit de financiële sector verplichtingen in acht te nemen om het gebruik van instellingen voor collectieve belegging voor het witwassen van geld of de financiering van terrorisme te voorkomen. Als gevolg van die bepalingen moet de bevek, de Centrale Administratie of iedere rechtsgeldig daartoe gemachtigde persoon in principe de inschrijver identificeren in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving. De bevek, de Centrale Administratie en iedere rechtsgeldig daartoe gemachtigde persoon kunnen bij de inschrijver elk document en elke inlichting opvragen die zij noodzakelijk achten om die identificatie uit te voeren.

Indien de vereiste documenten of inlichtingen laattijdig of niet worden verstrekt, kan de inschrijvingsaanvraag (of, naargelang het geval, de terugbetalings-, omzettings- of overdrachtsaanvraag) worden geweigerd door de bevek, de Centrale Administratie of iedere daartoe gemachtigde persoon. Noch de bevek, noch de Centrale Administratie, noch enige gemachtigde persoon kan aansprakelijk worden gesteld (1) voor de weigering om een aanvraag te aanvaarden, (2) voor vertraging in de verwerking van een aanvraag of (3) voor de beslissing om de betaling in verband met een aanvaarde aanvraag op te schorten indien de belegger de gevraagde documenten of inlichtingen niet heeft vertrekt of onvolledige documenten of inlichtingen heeft verstrekt.

Aan aandeelhouders kan bovendien gevraagd worden om bijkomende of geactualiseerde documenten te verstrekken, in overeenstemming met de verplichtingen tot permanente controle en toezicht op grond van de geldende wet- en regelgeving.

Beperkingen op de inschrijving en overdracht van aandelen

De verkoop van de aandelen van de bevek kan in bepaalde rechtsgebieden aan beperkingen onderworpen zijn. De personen die in het bezit zijn van het Prospectus, moeten bij de Beheervenootschap inlichtingen over dergelijke beperkingen inwinnen en verbinden zich ertoe die na te leven.

Het Prospectus vormt geen publiek aanbod of een verzoek om aandelen van de bevek te verwerven ter attentie van personen uit rechtsgebieden waarin een dergelijk publiek aanbod van de aandelen van de bevek niet is toegestaan of indien ervan kan worden uitgegaan dat een dergelijk aanbod ter attentie van die persoon niet is toegestaan.

Daarenboven heeft de bevek het recht:

- om naar eigen goeddunken een aanvraag om in te schrijven op aandelen, te weigeren,
- om over te gaan tot de gedwongen terugbetaling van aandelen in overeenstemming met de bepalingen van de statuten.

Beperkingen op de inschrijving en overdracht van aandelen voor Amerikaanse beleggers

Geen enkel compartiment is of zal worden geregistreerd op grond van de Amerikaanse United States Securities Act uit 1933 ('Wet van 1933') of enige wet betreffende de effecten van enige deelstaat of enig staatkundig onderdeel van de Verenigde Staten van Amerika of hun grondgebieden, bezittingen of andere regio's onderworpen aan het recht van de Verenigde Staten van Amerika, in het bijzonder de Commonwealth of Puerto Rico (de 'Verenigde Staten'), en de aandelen van de compartimenten mogen enkel worden aangeboden, verkocht of overgedragen in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 1933 en de wetgeving betreffende de effecten van de voormelde staten of andere entiteiten.

Sommige beperkingen zijn ook van toepassing op elke latere overdracht van compartimenten naar de Verenigde Staten ten gunste of voor rekening van Amerikaanse personen (US Persons, zoals omschreven in Schedule S van de Wet van 1933, hierna de 'Amerikaanse Personen'), meer bepaald iedere ingezetene van de Verenigde Staten, iedere rechtspersoon, personenvennootschap of andere entiteit opgericht of georganiseerd naar het recht van de Verenigde Staten (met inbegrip van elke nalatenschap van een dergelijke persoon opgericht in de Verenigde Staten of georganiseerd

naar het recht van de Verenigde Staten). De bevek is niet en zal niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten op grond van de United States Investment Company Act uit 1940, zoals gewijzigd.

Aandeelhouders zijn verplicht de bevek onmiddellijk in te lichten als zij Amerikaanse Personen zijn of geworden zijn of als zij aandelenklassen aanhouden voor rekening of ten gunste van Amerikaanse Personen of als zij aandelenklassen aanhouden in strijd met enige wet- of regelgeving of in omstandigheden die nadelige reglementaire of fiscale gevolgen hebben of kunnen hebben voor het compartiment of zijn aandeelhouders, of die indruisen tegen de belangen van de bevek. Indien de raad van bestuur verneemt dat een aandeelhouder (a) een Amerikaanse Persoon is of aandelen aanhoudt voor rekening of ten gunste van Amerikaanse Personen, (b) aandelenklassen aanhoudt in strijd met enige wet- of regelgeving of in omstandigheden die nadelige reglementaire of fiscale gevolgen hebben of kunnen hebben voor de bevek of haar aandeelhouders, of die indruisen tegen de belangen van de bevek, heeft de bevek het recht om over te gaan tot de gedwongen terugbetaling van de betreffende aandelen, in overeenstemming met de bepalingen van de statuten.

Alvorens een beslissing te nemen over de inschrijving op of verwerving van aandelen van de bevek, dienen beleggers hun juridische, fiscale en financiële adviseurs, bedrijfsrevisor of andere professionele adviseur te raadplegen.

Market timing en late trading

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving staat de bevek geen praktijken van market timing en late trading toe. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsoorders te weigeren die afkomstig zijn van een belegger die de bevek ervan verdenkt zulke praktijken toe te passen, en om in voorkomend geval al het nodige te doen om de aandeelhouders van de bevek te beschermen. Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen vinden plaats tegen een onbekende netto-inventariswaarde.

14. BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De waardering van het nettovermogen van elk compartiment van de bevek en de bepaling van de netto-inventariswaarde (de 'NIW') per aandeel gebeuren in overeenstemming met de bepalingen van de statuten op elke waarderingsdag vermeld in het informatieblad van het compartiment (de 'Waarderingsdag').

De NIW van een aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waarin het is uitgegeven, wordt bepaald in de respectieve valuta van de aandelenklasse.

15. GEBRUIK VAN BENCHMARKS

Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de 'Benchmarkverordening') is in werking getreden op 1 januari 2018.

In overeenstemming met de voorschriften van de Benchmarkverordening:

- mogen de compartimenten van de bevek gebruikmaken van een benchmark of combinatie van benchmarks wanneer de benchmark wordt verstrekt door een beheerder die in de Europese Unie is gevestigd en is opgenomen in het in artikel 36 van de Benchmarkverordening bedoelde register (het 'Register'), of een benchmark die is opgenomen in het Register.
- heeft de bevek een noodplan opgesteld waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien benchmarks inhoudelijk worden gewijzigd of niet langer worden aangeboden, en houdt zij dit plan actueel. Waar mogelijk en passend, worden in dat noodplan een of meer alternatieve benchmarks genoemd die als referentie kunnen worden gebruikt ter vervanging van de benchmark die niet meer wordt aangeboden, waarbij wordt aangegeven waarom die benchmark of benchmarks geschikte alternatieven zijn.

Indien een of meer benchmarks die een compartiment gebruikt (de 'Benchmark(s)') inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden, voorziet het door de bevek ingevoerde noodplan in de vervanging van die Benchmark(s) door een of meer vervangende benchmark(s) (de 'Vervangende

Benchmark(s)). Het noodplan kan worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de bevek of op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap.

De Benchmark(s) die de compartimenten van de bevek gebruiken en de Vervangende Benchmark(s) die in het Noodplan zijn vastgelegd en door de bevek passend worden geacht, staan vermeld in de informatiebladen van de compartimenten.

16. FISCALE BEHANDELING VAN DE BEVEK EN HAAR AANDEELHOUDERS

Fiscale behandeling van de bevek

Op grond van de geldende wetgeving is de bevek aan geen enkele Luxemburgse belasting onderworpen.

Zij is echter wel onderworpen aan een abonnementstaks van 0,05% per jaar, die driemaandelijks betaald dient te worden op basis van de nettoactiva van de bevek op de laatste dag van elk kwartaal. De nettoactiva die zijn belegd in icb's die reeds aan de abonnementstaks onderworpen zijn, zijn vrijgesteld van de abonnementstaks. De aandelenklassen die uitsluitend bestemd zijn voor institutionele beleggers in de zin van artikel 174 (2) van de Wet van 2010 en zoals omschreven in het hoofdstuk 'Beschrijving van de aandelen, rechten van de aandeelhouders en uitkeringsbeleid' van het Prospectus, zijn onderworpen aan een verlaagde abonnementstaks van 0,01%.

De bevek betaalt in de verschillende landen de bronbelastingen die eventueel op de opbrengsten, dividenden en interesten van haar beleggingen in die landen verschuldigd zijn, zonder garantie dat die kunnen worden teruggevorderd.

Tot slot kan zij ook onderworpen zijn aan indirecte belastingen op haar activiteiten en op de diensten die haar op grond van de verschillende geldende wetgevingen worden aangerekend.

De fiscale wet- en regelgeving en de belastingvoeten die op de bevek van toepassing zijn, kunnen aan verandering onderhevig zijn.

Fiscale behandeling van de aandeelhouders

De fiscale impact voor kandidaat-beleggers die willen inschrijven op aandelen van de bevek of aandelen van de bevek willen verwerven, aanhouden, omzetten, verkopen, overdragen of laten terugkopen, hangt af van de wet- en regelgeving van de rechtsgebieden waaronder zij ressorteren. De bevek beveelt kandidaat-beleggers en aandeelhouders aan om zich te informeren en in voorkomend geval onafhankelijk juridisch en fiscaal advies in te winnen over de wet- en regelgeving waaraan zij onderworpen zijn. De fiscale wet- en regelgeving en de belastingvoeten die op de aandeelhouders van toepassing zijn, kunnen aan verandering onderhevig zijn.

Bovenstaande informatie is geen en mag niet worden opgevat als juridisch of fiscaal advies. De bevek beveelt kandidaat-aandeelhouders aan om zich te informeren en in voorkomend geval advies in te winnen over de wet- en regelgeving waaraan zij in het kader van de inschrijving op of de aankoop, het bezit, de terugbetaling, de verkoop, de omzetting en de overdracht van aandelen onderworpen zijn.

17. FINANCIËLE VERSLAGEN

De bevek publiceert voor elk boekjaar op 31 december een door de Erkende Bedrijfsrevisor gecontroleerd jaarverslag en op 30 juni een niet-gecontroleerd halfjaarverslag.

Deze financiële verslagen bevatten onder andere afzonderlijke financiële staten voor elk compartiment. De consolidatievaluta is de euro.

18. KENNISGEVINGEN AAN DE AANDEELHOUDERS

De NIW, de uitgifteprijs en de terugbetalings- en omzettingprijs van elke aandelenklasse zijn op elke volledige bankwerkdag in Luxemburg beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Wijzigingen aan de statuten van de bevek worden gepubliceerd in het Luxemburgse Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA).

Voor zover de toepasselijke wetgeving dat vereist, worden de oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders gepubliceerd in het Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) en in een Luxemburgs medium met nationale oplage en een of meer media met verspreiding / publicatie in de andere landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving aan het publiek worden aangeboden.

Voor zover de toepasselijke wetgeving dat vereist, worden de overige kennisgevingen aan de aandeelhouders gepubliceerd in een Luxemburgs medium met nationale oplage en een of meer media met verspreiding / publicatie in de andere landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving aan het publiek worden aangeboden.

De volgende documenten zijn publiek beschikbaar voor inzage op de maatschappelijke zetel van de bevek en de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap:

- het Prospectus van de bevek, met inbegrip van de statuten;
- de Essentiële Informatie van de bevek (eveneens gepubliceerd op www.conventumtps.lu);
- de financiële verslagen van de bevek.

Een exemplaar van de overeenkomsten die werden gesloten met de Beheerverenootschap, de Beheerders en de Beleggingsadviseurs van de bevek kan kosteloos worden ingekeken op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Beleggers die een klacht willen voorleggen aan de bevek, worden verzocht hun klacht schriftelijk te richten aan:

per post:

CONVENTUM

Verantwoordelijke klachtenbehandeling

16, boulevard Royal

L-2449 Luxemburg

of per e-mail:

Verantwoordelijke klachtenbehandeling

E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

Een klachtenformulier kan worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de bevek of op domiciliation@conventumtps.lu.

De klachten die de bevek ontvangt, worden behandeld volgens het beleid inzake klachtenbehandeling van de bevek, dat kan worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de bevek of op de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap.

19. BEPALINGEN MET BETREKKING TOT GEGEVENSBESCHERMING

1. Inleiding

Deze bepalingen met betrekking tot gegevensbescherming hebben tot doel de aandeelhouders, kandidaat-aandeelhouders en zakenpartners van de bevek (met inbegrip van de contractuele tegenpartijen van de bevek) en de aan die aandeelhouders, kandidaat-aandeelhouders en zakenpartners verbonden personen (de '**Verbonden Personen**') belangrijke informatie te verstrekken over de verzameling, de registratie, de opslag, het gebruik en de doorgifte van persoonsgegevens over die aandeelhouders, kandidaat-aandeelhouders, zakenpartners en Verbonden Personen (elk aangeduid als een '**Betrokkene**') en met betrekking tot de belegging of voorgenomen belegging van die aandeelhouders en kandidaat-aandeelhouders in de bevek of de relatie tussen die zakenpartner en de bevek, door de bevek en/of haar Verwerkers (zoals gedefinieerd in punt 5).

In dit verband wordt onder een Verbonden Persoon een natuurlijke persoon verstaan van wie de persoonsgegevens aan de bevek en/of haar Verwerkers werden verstrekt door of voor rekening van een aandeelhouder, kandidaat-aandeelhouder of zakenpartner of op een andere wijze door de bevek

en/of haar Verwerkers werden verkregen en betrekking hebben op de belegging of de voorgenomen belegging van die aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder in de bevek of op de relatie tussen die zakenpartner en de bevek. Een Verbonden Persoon kan – onder andere – een bestuurder, een directeur, een werknemer, een persoon die de zeggenschap uitoefent, een uiteindelijke begunstigde, een vertegenwoordiger of agent van een entiteit, een trustee, een oprichter of een persoon belast met het toezicht op de trustee van een trust zijn. In dit verband wordt verondersteld dat voor de persoonsgegevens van een Verbonden Persoon die door of voor rekening van een aandeelhouder, kandidaat-aandeelhouder of zakenpartner aan de bevek en/of haar Verwerkers worden verstrekt, die aandeelhouder, kandidaat-aandeelhouder of zakenpartner de Verbonden Persoon naar behoren heeft ingelicht over hoe de bevek en/of haar Verwerkers die persoonsgegevens verwerken krachtens deze bepalingen met betrekking tot gegevensbescherming.

2. Categorieën van verwerkte persoonsgegevens

De persoonsgegevens die door de bevek en/of haar Verwerkers langs elektronische weg en/of anderszins worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, gebruikt en doorgegeven en die betrekking hebben op de belegging of de voorgenomen belegging van een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder in de bevek of op de relatie tussen een zakenpartner en de bevek (de '**Persoonsgegevens**') omvatten:

- persoonlijke informatie over de Betrokkenen (zoals naam, voornaam, geslacht, geboorteplaats en -datum, woonplaatsadres(sen), postadres(sen), telefoon- en faxnummer(s), e-mailadres(sen) en andere identificatieadressen voor elektronische communicatie, inlichtingen vermeld op paspoorten of andere persoonlijke identificatiedocumenten uitgegeven door een regering of staat, nationaliteit(en), land van fiscale woonplaats en fiscaal identificatienummer, bankgegevens);
- professionele informatie over de Betrokkenen (zoals loopbaan, functie, vertegenwoordigingsbevoegdheid);
- financiële informatie over de Betrokkenen (zoals informatie over inschrijvingen, terugbetalingen, omzettingen en overdrachten van aandelen van de bevek, gestorte inkomsten of andere stortingen in verband met de aangehouden aandelen in de bevek);
- alle overige informatie over de Betrokkenen die vereist is door de toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (zoals de herkomst van het vermogen, informatie over onderzoeken en geschillen in het kader van de regelgeving of op andere gronden waarbij de Betrokkenen zijn of waren betrokken).

De bevek en de Verwerkers zijn geenszins van plan om actief Persoonsgegevens te verwerken die tot gevoelige categorieën behoren, waaronder Persoonsgegevens worden verstaan waaruit het ras of de etnische afkomst, de politieke overtuiging, de godsdienst of levensbeschouwelijke overtuigingen, het lidmaatschap van een vakbond, genetische, biometrische of medische gegevens of de seksuele praktijken of gerichtheid van de Betrokkene blijken. De bevek en haar Verwerkers leveren alle redelijke inspanningen om de verwerking van die gevoelige Persoonsgegevens te beperken, maar de Betrokkenen moeten zich ervan bewust zijn dat die bij toeval verwerkt kunnen worden, bijvoorbeeld wanneer de Betrokkene ze vrijwillig aan de bevek en/of haar Verwerkers verstrekt (bijvoorbeeld wanneer de Betrokkene een bericht verstuurt, zoals een e-mail, dat gevoelige Persoonsgegevens bevat) of wanneer voor een of meer Doeleinde(n) (zoals hierna omschreven) ontvangen of verzamelde documenten en inlichtingen gevoelige Persoonsgegevens bevatten.

3. Verwerkingsverantwoordelijke

De bevek treedt op als verwerkingsverantwoordelijke voor wat betreft de Persoonsgegevens van de aandeelhouders, kandidaat-aandeelhouders of zakenpartners die worden verwerkt in verband met de belegging of de voorgenomen belegging van die aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder in de bevek of met de relatie tussen die zakenpartner en de bevek.

4. Verwerking van Persoonsgegevens

De Persoonsgegevens worden verwerkt met het doeleinde 1) de door de aandeelhouders en kandidaat-aandeelhouders gevraagde diensten te verlenen met betrekking tot hun belegging of voorgenomen belegging in de bevek; en/of 2) aan de punt 1) hiervoor vermelde diensten verwante diensten te verlenen in verband met de belegging of de voorgenomen belegging van de aandeelhouders en kandidaat-aandeelhouders in de bevek indien die aanverwante diensten door de bevek en/of de Verwerkers worden beschouwd als noodzakelijk voor de behartiging van het gerechtvaardigde belang van de bevek en/of de Verwerkers, voor zover de belangen of de

grondrechten en de fundamentele vrijheden van de Betrokkenen niet zwaarder wegen dan dat belang; en/of 3) de contracten en andere overeenkomsten na te komen die de bevek en haar zakenpartners hebben gesloten; en/of 4) te voldoen aan de wettelijke en regelgevende verplichtingen waaraan de bevek en/of haar Verwerkers onderworpen zijn.

In overeenstemming met de voorgaande paragraaf kunnen de Persoonsgegevens worden verwerkt voor de volgende doeleinden (hierna de '**Doeleinden**'):

- om de geregistreerde rekeningen van de aandeelhouders te openen en bij te houden en om hen inlichtingen en documenten in verband met hun belegging in de bevek te verstrekken (bijvoorbeeld berichten van uitvoering of rekeningoverzichten);
- om de inschrijvingen, terugbetalingen, omzettingen en overdrachten van aandelen van de bevek te verwerken en om de storting van inkomsten of andere opbrengsten in verband met door de aandeelhouders aangehouden aandelen in de bevek te volbrengen;
- om de aandeelhouders in te lichten over verrichtingen op effecten die betrekking hebben op de bevek;
- om vergaderingen van aandeelhouders bijeen te roepen en te organiseren;
- om de relaties te beheren, waaronder onder meer wordt verstaan het beantwoorden van de vragen van de aandeelhouders, kandidaat-aandeelhouders en zakenpartners en het verstrekken van inlichtingen en documentatie aan de aandeelhouders en kandidaat-aandeelhouders over hun belegging of voorgenomen belegging in de bevek (zoals de statuten, het prospectus, de essentiële informatie-documenten, de financiële verslagen, de informatiebladen en de beheersverslagen van de bevek);
- om de klachten van aandeelhouders te behandelen;
- om de communicatie op te slaan (zoals telefoongesprekken en brieven, met inbegrip van e-mails) met het oog op het beheer van en het toezicht op de relaties, zodat die communicatie kan dienen als bewijs of worden gebruikt om de naleving van de regelgeving te staven;
- om te controleren op marktmisbruik en market timing;
- om de contracten en andere overeenkomsten na te komen die de bevek en haar zakenpartners hebben gesloten;
- om due diligence- en toezichtprocedures in te voeren op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving met betrekking tot de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- om bepaalde gegevens te rapporteren aan de bevoegde autoriteiten in overeenstemming met de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA en de CRS);
- om de algemene voorwaarden van de bevek in acht te nemen of de rechten van de bevek of de Verwerkers (zoals hierna omschreven) te vrijwaren in het kader van gerechtelijke vorderingen, geschillen, arbitrages of andere soortgelijke procedures.

Teneinde de verschillende Doeleinden te verwezenlijken kunnen de Persoonsgegevens hetzij rechtstreeks van de Betrokkenen worden verkregen of ontvangen, hetzij onrechtstreeks met behulp van externe bronnen, met inbegrip van alle publiek toegankelijke bronnen, hetzij met behulp van abonnementsdiensten of derden.

Een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder van de bevek, een zakenpartner van de bevek of een Verbonden Persoon van een aandeelhouder, kandidaat-aandeelhouder of zakenpartner kan weigeren om de door of voor rekening van de bevek opgevraagde Persoonsgegevens te verstrekken. In dat geval is de bevek mogelijk niet in staat en bijgevolg gerechtigd te weigeren om 1) de door die aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder gevraagde diensten te verlenen met betrekking tot zijn belegging of voorgenomen belegging in de bevek; en/of 2) aan de punt 1) hiervoor vermelde diensten verwante diensten te verlenen die door de bevek en/of de Verwerkers worden beschouwd als noodzakelijk voor de behartiging van het gerechtvaardigde belang van de bevek en/of de Verwerkers in verband met de belegging of de voorgenomen belegging van de aandeelhouders en kandidaat-aandeelhouders in de bevek; en/of 3) de contracten of andere overeenkomsten na te komen die de bevek en haar zakenpartners hebben gesloten; en 4) de relatie tussen de bevek en de aandeelhouder of tussen de bevek en de zakenpartner voort te zetten.

Onder voorbehoud van de toepasselijke wettelijke bewaringstermijnen, die kunnen variëren naargelang de Doeleinden waarvoor de Persoonsgegevens werden verzameld, worden de Persoonsgegevens niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de Doeleinden waarvoor zij werden verzameld. De Persoonsgegevens worden verwijderd of geanonimiseerd (of gelijkwaardig) wanneer

zij niet langer noodzakelijk zijn voor de Doeleinden waarvoor zij werden verzameld, tenzij (i) de toepasselijke wet- of regelgeving voorschrijft dat de Persoonsgegevens gedurende langere tijd worden verwerkt, of (ii) om de algemene voorwaarden van de bevek in acht te nemen of de rechten van de bevek of de Verwerkers te vrijwaren in het kader van gerechtelijke vorderingen, geschillen, arbitrages of andere soortgelijke procedures.

5. Doorgifte van Persoonsgegevens

Met het oog op de verschillende Doeleinden doet de bevek een beroep op de diensten van afgevaardigden, subafgevaardigden en dienstverleners (zoals de Beheervenootschap, het centraal administratiekantoor, de domicilieagent en de bewaarder van de bevek) en kan zij de verwerking van de Persoonsgegevens delegeren aan die afgevaardigden, subafgevaardigden en dienstverleners (de '**Verwerkers**'), en aldus de Persoonsgegevens aan hen doorgeven, met inachtneming van de beperkingen uit de toepasselijke wet- en regelgeving.

De Verwerkers kunnen de verwerking van de Persoonsgegevens delegeren aan een of meer van hun agenten of afgevaardigden binnen of buiten de Europese Economische Ruimte ('EER').

De Verwerkers kunnen de Persoonsgegevens ook verwerken voor hun eigen doeleinden en buiten het toepassingsgebied van hun rol als verwerker voor de bevek, in welk geval de Verwerkers ten aanzien van die doeleinden beschouwd zullen worden als afzonderlijke verwerkingsverantwoordelijken van de gegevens en rechtstreeks aansprakelijk zullen zijn ten overstaan van de Betrokkenen voor de verwerking voor hun eigen doeleinden.

Met het oog op de verschillende Doeleinden kunnen de bevek en de Verwerkers de Persoonsgegevens ook doorgeven: 1) om in overeenstemming te zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de verdragen of overeenkomsten die zijn gesloten met of tussen Luxemburg en buitenlandse overheden (met inbegrip van de wetgeving met betrekking tot rapportage voor belastingdoeleinden, zoals de FATCA of de CRS), bijvoorbeeld de Luxemburgse of buitenlandse autoriteiten, om te antwoorden op vragen van publieke autoriteiten of overheidsinstanties zoals belastingautoriteiten, bijvoorbeeld de Luxemburgse of buitenlandse autoriteiten, om samen te werken met overheids- en regelgevende instellingen of -instanties of autoriteiten die belast zijn met de handhaving van de wetgeving, de effectenbeurzen en de financiële of andere markten, of om andere juridische redenen, in welk geval die autoriteiten of instellingen de Persoonsgegevens op hun beurt kunnen doorgeven aan evenwaardige autoriteiten of instellingen in andere landen; 2) aan centrale banken, toezichthouders, transactieregisters of geregistreerde rapportagemechanismen in Luxemburg of in het buitenland; 3) aan hun externe revisoren; 4) aan rechtbanken, tegenpartijen bij geschillen, externe of andere juridische adviseurs in het kader van juridische vorderingen, geschillen, arbitrages of andere soortgelijke procedures om de algemene voorwaarden van de bevek in acht te nemen of de rechten van de bevek of de Verwerkers te vrijwaren ten overstaan van een Betrokkene; of 5) om derden legitimiteit te verlenen in geval van een fusie van de bevek of een compartiment van de bevek.

De Verwerkers kunnen de Persoonsgegevens ook doorgeven aan de bevek en aan andere Verwerkers van de bevek om hen in staat te stellen de verschillende Doeleinden te verwezenlijken.

De doorgifte van Persoonsgegevens kan doorgifte omvatten naar rechtsgebieden binnen de EER of naar andere rechtsgebieden, mits 1) die andere rechtsgebieden door de Europese Commissie als passend worden beschouwd; of 2) als die andere rechtsgebieden niet door de Europese Commissie als passend worden beschouwd, passende beschermingsmaatregelen zijn getroffen; of 3) de doorgifte valt onder een van de afwijkingen voor bijzondere gevallen waarin de toepasselijke wet- en regelgeving voorzien.

6. Rechten van de Betrokkenen

Onder voorbehoud van de op de bevek en/of Verwerkers toepasselijke wet- en regelgeving heeft iedere Betrokkene het recht om:

- zijn Persoonsgegevens in te zien;
- te vragen om zijn Persoonsgegevens te verbeteren wanneer die onjuist of onvolledig zijn;
- wanneer de bevek zijn Persoonsgegevens verwerkt op grond van zijn toestemming, die toestemming in te trekken, met dien verstande dat de bevek en de Verwerkers zich om de verschillende Doeleinden te verwezenlijken niet baseren op de toestemming van de Betrokkenen voor de verwerking van hun Persoonsgegevens;

- in bepaalde omstandigheden te vragen om zijn Persoonsgegevens te wissen;
- de verwerking van zijn Persoonsgegevens te laten beperken of in bepaalde omstandigheden de verwerking ervan te weigeren;
- een klacht in te dienen bij de betrokken gegevensbeschermingsautoriteit;
- zijn Persoonsgegevens te ontvangen in een gestructureerde, gangbare en machineleesbare vorm en om directe overdracht ervan aan een andere verwerkingsverantwoordelijke te verzoeken.

Een Betrokkene die een van bovenstaande rechten wil uitoefenen, moet een schriftelijk verzoek daartoe per brief richten aan de maatschappelijke zetel van de bevek. Dergelijke verzoeken worden behandeld in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.

Zelfs indien een Betrokkene de verwerking weigert en vraagt om zijn Persoonsgegevens te wissen, kunnen de bevek en/of de Verwerkers toch gemachtigd zijn die verwerking voort te zetten i) als dat verplicht is op grond van juridische of reglementaire verplichtingen waaraan de bevek en/of de Verwerkers onderworpen zijn; of ii) als dat noodzakelijk is om een, meer of alle Doeleinden te verwezenlijken; of iii) als dat noodzakelijk is om de algemene voorwaarden van de bevek in acht te nemen of de rechten van de bevek of de Verwerkers te vrijwaren in het kader van gerechtelijke vorderingen, geschillen, arbitrages of andere soortgelijke procedures.

20. VERLONINGSBELEID

Conform de Wet van 2010 heeft de Beheerverenootschap voor de categorieën van medewerkers wier beroepswerkzaamheden de risicoprofielen van de Beheerverenootschap of de bevek materieel beïnvloeden, inclusief de hogere leidinggevende, risiconemende en controlefuncties, en elke werknemer wiens totale verloning hem in dezelfde verloningsschaal plaatst als die van hogere leidinggevende medewerkers of risiconemende medewerkers, een verloningsbeleid uitgewerkt dat de volgende beginselen in acht neemt:

- a) het verloningsbeleid is verenigbaar met een gezond en doeltreffend risicobeheer, bevordert dat en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met de risicoprofielen, het reglement of de statuten van de bevek;
- b) het verloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheerverenootschap en de bevek en van de beleggers in de bevek, en behelst ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;
- c) prestaties worden beoordeeld in een meerjarencader dat aangepast is aan de aanbevolen periode van bezit voor beleggers in de bevek, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces op de prestaties van de bevek op langere termijn en op haar beleggingsrisico's is gebaseerd en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde verloningscomponenten is gespreid over dezelfde periode;
- d) vaste en variabele componenten van de totale verloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale verloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele verloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt geen variabele verloningscomponent uit te betalen.

Het geactualiseerde verloningsbeleid van de Beheerverenootschap, dat onder meer een beschrijving bevat van de berekeningswijze van de verloningen en voordelen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de verloningen en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van het verloningscomité, is beschikbaar op www.conventumtps.lu (Juridische en reglementaire informatie / Verloningsbeleid). Een papieren exemplaar is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap.

21. INTEGRATIE VAN ESG-FACTOREN EN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR') verplicht financiële marktdeelnemers om te beschrijven welke aanpak zij volgen om ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's te integreren.

De aandeelhouders vinden een beschrijving van de aanpak van de integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's in het informatieblad van elk compartiment van de bevek en in de 'Door de SFDR voorgeschreven Precontractuele Informatieverschaffing' in dit Prospectus. De aandeelhouders worden ook verzocht de rubriek 'Risico's verbonden aan beleggingen die beantwoorden aan ecologische, sociale en governancecriteria ('ESG')' van hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' te lezen.

Tenzij voor een bepaald compartiment anders wordt gesteld in het overeenkomstige informatieblad, promoten de compartimenten geen ecologische en/of sociale kenmerken (zoals omschreven in artikel 8 van de SFDR) en hebben zij geen duurzame beleggingen tot doel (zoals omschreven in artikel 9 van de SFDR).

CONVENTUM
Informatiebladen van de compartimenten

CONVENTUM – INSTITUTIONAL FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders op een gemakkelijke manier toegang tot de internationale financiële markten te bieden en daarbij een hoog rendement na te streven.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt hoofdzakelijk in vastrentende effecten. Het saldo van de portefeuille kan worden belegd in variabelrentende effecten. De beleggingen zijn niet onderworpen aan beperkingen op het gebied van regio of valuta (inclusief de opkomende markten). Het compartiment heeft voorts de mogelijkheid om in ondergeschikte mate maximaal 10% van zijn nettoactiva te beleggen in icbe's en/of andere icb's die op hun beurt in vastrentende en/of variabelrentende effecten beleggen.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Het compartiment kan gebruikmaken van valutatermijncontracten en op gereguleerde markten verhandelde derivaten (zoals futures en opties) met het oog op de afdekking van het renterisico, het wisselkoersrisico en het marktrisico.

Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's

- > Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

De Beheerder is van mening dat de toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces het beleggingsuniversum beperkt en dus bepaalde ondernemingen / emittenten uitsluit, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op <https://www.banquedeluxembourginvestments.com>.

Referentievaluta	>	EUR
Beleggingshorizon	>	Langer dan drie jaar.
Risicobeheermethode	>	Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	>	Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	>	BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS, dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.
------------------	---	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	>	Geen.
Uitstapkosten	>	Geen.
Omzettingkosten	>	Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	>	0,35% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:	>	
Bewaarkosten		Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Bewaarloon		Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.250 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen		Maximaal € 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	>	Maximaal 0,20% per jaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	<table><tr><td>Aandelenklasse</td><td>ISIN-code</td><td>Valuta</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>LU0160192679</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	Klasse B	LU0160192679	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta						
Klasse B	LU0160192679	EUR						
Vorm van de aandelen	>	De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister. De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel. De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponeerd bij erkende clearingsystemen.						
Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen	>	Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'. Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald. Het compartiment is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers in de zin van de wet van 19 juli 1991 en de bevek zal weigeren om aandelen uit te geven of over te dragen indien onvoldoende is aangetoond dat de persoon aan wie of vennootschap waaraan de aandelen worden verkocht of overgedragen, een institutionele belegger in de zin van de wet van 19 juli 1991 is. Om te bepalen of een inschrijver of verkoper de hoedanigheid van institutionele belegger heeft, zal de bevek rekening houden met de richtsnoeren en aanbevelingen, voor zover die bestaan, van de bevoegde toezichthoudende autoriteiten.						
Waarderingsdag	>	De 15e dag van de maand of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg, en de laatste volledige bankwerkdag in Luxemburg van de maand.						
Publicatie van de NIW	>	Op de maatschappelijke zetel van de bevek.						
Beursnotering in Luxemburg	>	Nee.						

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	UI efa S.A. Fax: +352 48 65 61 8002
---	---	--

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – ROYALE 1

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment heeft tot doel kapitaalgroei te realiseren op lange termijn door middel van een gediversifieerde portefeuille en daarbij de volatiliteit onder die van de aandelenmarkten te houden. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> Dit defensieve gemengde compartiment belegt, zonder beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta, hoofdzakelijk in icbe's of andere icb's die beleggen in liquide middelen, obligaties, geldmarktinstrumenten of een gemengde portefeuille en hun allocatie aanpassen aan het verloop van de financiële markten. Aanvullend op het primaire beleggingsbeleid kan het compartiment beleggen in icbe's of andere icb's die beleggen in aandelen. Voorts kan het compartiment tot maximaal 15% van de nettoactiva directe posities nemen in alle soorten vastrentende effecten. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in icbe's of andere icb's zonder per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces van de icbe's of andere icb's waarin wordt belegd. De Beheerder streeft het breedst mogelijke beleggingsuniversum na en beperkt dit universum niet tot icbe's of andere icb's die zelf bepaalde ecologische, sociale of governance doelstellingen nastreven. De Beheerder wil niet gebonden zijn door de toepassing van dwingende ESG-criteria die een aanzienlijke beperking van het beleggingsuniversum en de mogelijke keuzes voor icbe's of andere icb's om in te beleggen tot gevolg zouden hebben. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.shelter-im.com.
Referentievaluta	> EUR

- | | |
|----------------------------|--|
| Beleggingshorizon | > Langer dan vijf jaar.
Het beleggingsbeleid van het compartiment is geschikt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in de financiële markten en die streven naar een hoger rendement dan dat van een obligatiebelegging. De belegger moet bereid zijn verliezen als gevolg van koersschommelingen op de effectenbeurzen te aanvaarden. |
| Risicobeheermethode | > Benadering op basis van de aangegane verplichtingen. |
| Risicofactoren | > Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen. |

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- | | |
|------------------|---|
| Beheerder | > ShelteR Investment Management, een financiële instelling die onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.

De Beheerder laat zich bijstaan door de vennootschap FORTUNA PRIVATE INVEST SA, Luxembourg, die de Beheerder adviseert met betrekking tot zijn beleggingsbeleid. |
|------------------|---|

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|-------------------------|---------|
| Instapkosten | > Geen. |
| Uitstapkosten | > Geen. |
| Omzettingskosten | > Geen. |

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- | | |
|--|--|
| Beheervergoeding | > Maximaal 0,17% per maand voor aandelen van klasse A, maximaal 0,085% per maand voor aandelen van klasse J en maximaal 0,0335% per maand voor aandelen van klasse K, maandelijks berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens de maand in kwestie. |
| Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd | > Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen.
Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd. |
| Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten) | > Maximaal 0,10% per jaar, driemaandelijks betaalbaar en berekend op het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens het beschouwde kwartaal, met een minimum van EUR 15.000 per jaar. Aanvullend zijn kosten voor het toezicht op de kasstromen van toepassing van maximaal € 800 per maand voor het compartiment.

De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld. |
| Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie | > Indicatief tarief van 0,15% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment met een supplement van EUR 15.000 voor het compartiment.

Dit indicatieve tarief is een raming. De vergoedingen die het compartiment daadwerkelijk betaalt, hangen af van een groot |

aantal factoren die niet vooraf kunnen worden vastgesteld, zoals het gemiddelde nettovermogen van het compartiment of het aantal transacties.

Overige kosten en vergoedingen

- > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
Klasse A	LU0947895677	EUR
Klasse J	LU1749135015	EUR
Klasse K	LU2884074951	EUR

De aandelen van klasse A en J zijn uitkeringsaandelen.

Vorm van de aandelen

- > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingssystemen.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse J	EUR 5.000.000
Klasse K	EUR 5.000.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door Uefa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Beursnotering in Luxemburg

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A.
Fax: +352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – ROYALE 2

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment heeft tot doel kapitaalgroei te realiseren bij een gemiddelde volatiliteit. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> Dit dynamische compartiment belegt, zonder beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta, hoofdzakelijk in icbe's of andere icb's die beleggen in aandelen, obligaties, liquide middelen, geldmarktinstrumenten of een gemengde portefeuille en hun allocatie aanpassen aan het verloop van de financiële markten. Voorts kan het compartiment tot maximaal 15% van de nettoactiva directe posities nemen in alle soorten vastrentende en/of variabelrentende effecten. De portefeuille kan tot 100% bestaan uit icbe's of andere icb's die beleggen in aandelen. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in icbe's of andere icb's zonder per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces van de icbe's of andere icb's waarin wordt belegd. De Beheerder streeft het breedst mogelijke beleggingsuniversum na en beperkt dit universum niet tot icbe's of andere icb's die zelf bepaalde ecologische, sociale of governance doelstellingen nastreven. De Beheerder wil niet gebonden zijn door de toepassing van dwingende ESG-criteria die een aanzienlijke beperking van het beleggingsuniversum en de mogelijke keuzes voor icbe's of andere icb's om in te beleggen tot gevolg zouden hebben. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.shelter-im.com.
Referentievaluta	> EUR

- | | |
|----------------------------|--|
| Beleggingshorizon | > Langer dan acht jaar.

Het beleggingsbeleid van het compartiment is geschikt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in de financiële markten en die streven naar kapitaalgroei op lange termijn. De belegger moet bereid zijn aanzienlijke verliezen als gevolg van koersschommelingen op de effectenbeurzen te aanvaarden |
| Risicobeheermethode | > Benadering op basis van de aangegane verplichtingen. |
| Risicofactoren | > Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen. |

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- | | |
|------------------|---|
| Beheerder | > ShelteR Investment Management, een financiële instelling die onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.

De Beheerder laat zich bijstaan door de vennootschap FORTUNA PRIVATE INVEST SA, Luxembourg, die de Beheerder adviseert met betrekking tot zijn beleggingsbeleid. |
|------------------|---|

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|-------------------------|---------|
| Instapkosten | > Geen. |
| Uitstapkosten | > Geen. |
| Omzettingskosten | > Geen. |

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- | | |
|--|--|
| Beheervergoeding | > Maximaal 0,17% per maand voor aandelen van klasse B, maximaal 0,085% per maand voor aandelen van klasse I en maximaal 0,0335% per maand voor aandelen van klasse K, maandelijks berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens de maand in kwestie. |
| Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd | > Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd. |
| Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten) | > Maximaal 0,10% per jaar, driemaandelijks betaalbaar en berekend op het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens het beschouwde kwartaal, met een minimum van EUR 15.000 per jaar. Aanvullend zijn kosten voor het toezicht op de kasstromen van toepassing van maximaal € 800 per maand voor het compartiment.

De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld. |
| Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie | > Indicatief tarief van 0,15% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment met een supplement van EUR 15.000 voor het compartiment.

Dit indicatieve tarief is een raming. De vergoedingen die het compartiment daadwerkelijk betaalt, hangen af van een groot aantal factoren die niet vooraf kunnen worden vastgesteld, zoals |

het gemiddelde nettovermogen van het compartiment of het aantal transacties.

Overige kosten en vergoedingen

- > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
Klasse B	LU0947895834	EUR
Klasse I	LU1749135106	EUR
Klasse K	LU2884075099	EUR

De aandelen van klasse B en I zijn kapitalisatieaandelen.

Vorm van de aandelen

- > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingsystemen.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse I	EUR 5.000.000
Klasse K	EUR 5.000.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Beursnotering in Luxemburg

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A.
Fax: +352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – ROYALE 3

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment heeft tot doel kapitaalgroei te realiseren. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> Dit dynamische compartiment belegt, zonder beperkingen op het gebied van regio (inclusief de opkomende markten), sector of valuta, hoofdzakelijk in icbe's of andere icb's. Het compartiment is te allen tijde voor minimaal 60% belegd in icbe's of andere icb's die beleggen in aandelen. Voorts kan het compartiment tot maximaal 15% van de nettoactiva directe posities nemen in alle soorten vastrentende en/of variabelrentende effecten. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in icbe's of andere icb's zonder per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces van de icbe's of andere icb's waarin wordt belegd. De Beheerder streeft het breedst mogelijke beleggingsuniversum na en beperkt dit universum niet tot icbe's of andere icb's die zelf bepaalde ecologische, sociale of governance doelstellingen nastreven. De Beheerder wil niet gebonden zijn door de toepassing van dwingende ESG-criteria die een aanzienlijke beperking van het beleggingsuniversum en de mogelijke keuzes voor icbe's of andere icb's om in te beleggen tot gevolg zouden hebben. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.shelter-im.com .
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan tien jaar. Het beleggingsbeleid van het compartiment is geschikt voor beleggers die geïnteresseerd zijn in de financiële markten en die streven naar kapitaalgroei op lange termijn. De belegger moet

bereid zijn aanzienlijke verliezen als gevolg van koersschommelingen op de effectenbeurzen te aanvaarden

- | | |
|----------------------------|---|
| Risicobeheermethode | > Benadering op basis van de aangegane verplichtingen. |
| Risicofactoren | > Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen. |

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- | | |
|------------------|---|
| Beheerder | > Shelter Investment Management, een financiële instelling die onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.

De Beheerder laat zich bijstaan door de vennootschap FORTUNA PRIVATE INVEST SA, Luxembourg, die de Beheerder adviseert met betrekking tot zijn beleggingsbeleid. |
|------------------|---|

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|-------------------------|---------|
| Instapkosten | > Geen. |
| Uitstapkosten | > Geen. |
| Omzettingskosten | > Geen. |

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- | | |
|--|--|
| Beheervergoeding | > Maximaal 0,17% per maand voor aandelen van klasse B, maximaal 0,085% per maand voor aandelen van klasse I en maximaal 0,0335% per maand voor aandelen van klasse K, maandelijks berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens de maand in kwestie. |
| Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd | > Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd. |
| Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten) | > Maximaal 0,10% per jaar, driemaandelijks betaalbaar en berekend op het gemiddelde nettovermogen van het compartiment tijdens het beschouwde kwartaal, met een minimum van EUR 15.000 per jaar. Aanvullend zijn kosten voor het toezicht op de kasstromen van toepassing van maximaal € 800 per maand voor het compartiment.

De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld. |
| Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie | > Indicatief tarief van 0,15% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment met een supplement van EUR 15.000 voor het compartiment.

Dit indicatieve tarief is een raming. De vergoedingen die het compartiment daadwerkelijk betaalt, hangen af van een groot aantal factoren die niet vooraf kunnen worden vastgesteld, zoals het gemiddelde nettovermogen van het compartiment of het aantal transacties. |
| Overige kosten en vergoedingen | > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek. |

VERKOOP VAN DE AANDELEN

**Voor inschrijving
aangeboden
aandelenklassen**

>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
	Klasse B	LU0947895917	EUR
	Klasse I	LU1749135288	EUR
	Klasse K	LU2884075172	EUR

De aandelen van klasse B en I zijn kapitalisatieaandelen.

Vorm van de aandelen

- > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponneerd bij erkende clearingssystemen.

**Minimumbedrag voor
de eerste belegging**

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse I	EUR 5.000.000
Klasse K	EUR 5.000.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

**Inschrijvingen,
terugbetalingen en
omzettingen**

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

**Beursnotering in
Luxemburg**

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A.
Fax: +352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu
-

CONVENTUM – ECHIU

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel te streven naar kapitaalgroei op lange termijn door middel van een opportunistische diversificatie.
- Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt, zonder beperkingen op het gebied van regio (inclusief de opkomende markten), sector of valuta, in ETF's, icbe's en/of andere icb's die beleggen in aandelen, obligaties, liquide middelen, geldmarktinstrumenten of een gemengde portefeuille.

Voorts kan het compartiment ook beleggen in icbe's die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010 die beleggen in andere activaklassen, in het bijzonder grondstoffen (met inbegrip van edelmetalen).

Beleggingen in ETF's, icbe's en/of andere icb's kunnen tot 100% van de activa van het compartiment uitmaken.

De selectie van de ETF's en/of icbe's gebeurt in overeenstemming met de macro-economische analyse van de Beheerder.

Het compartiment behoudt zich bovendien de mogelijkheid voor om tot maximaal 20% te beleggen in directe posities.

- In aandelen. Directe beleggingen in aandelen moeten voldoen aan een selectieproces dat de nadruk legt op de kwaliteit van de gekozen ondernemingen, het niveau en de voorspelbaarheid van de financiële resultaten.
- In obligaties. Een rating van beleggingskwaliteit ('Investment Grade') is vereist. De referentierating is de laagste rating die de uitgifte / emittent heeft gekregen van een van de drie ratingbureaus (S&P, Moody's en Fitch). Obligaties mogen maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment uitmaken.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De Beheerder is van mening dat de verplichte toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces mogelijk het beleggingsuniversum kan beperken en bepaalde emittenten kan uitsluiten, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.vigifinance.com.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGINGSADVISEUR

Beheerder	> Vigifinance, vereenvoudigde vennootschap op aandelen naar Frans recht, die onder het toezicht staat van de Franse Autorité des Marchés Financiers (AMF).
------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Geen.
Uitstapkosten	> Geen.
Omzettingskosten	> Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	> Maximaal 0,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd	> Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen.
Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten)	> Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 15.000 per jaar voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.

- Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie** > Maximaal 0,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 60.000 per jaar voor het compartiment.
- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

- Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen** >

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
Klasse A	LU1094678809	EUR
Klasse B	LU1094679013	EUR
- Vorm van de aandelen** > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.
De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.
De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponeerd bij erkende clearingsystemen.
- Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen** > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'. De Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag wordt twee volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag berekend.
Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.
- Waarderingsdag** > Elke maandag of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de voorgaande volledige bankwerkdag in Luxemburg.
- Publicatie van de NIW** > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.
- Beursnotering in Luxemburg** > Nee.

CONTACTPERSONEN

- Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht** > UI efa S.A.
Fax: +352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – CANARINA

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment streeft naar een hoger rendement op middellange termijn dan dat van een obligatiebelegging. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> Het compartiment belegt hoofdzakelijk, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010, in aandelen, staatsobligaties, obligaties van semioverheidsinstellingen en supranationale instellingen, geldmarktinstrumenten en/of liquide middelen, zonder enige beperking op het gebied van sector, valuta en/of regio (met inbegrip van de opkomende landen). Het percentage van de portefeuille van het compartiment dat in de verschillende instrumenten wordt belegd, varieert onder invloed van de waardering van de verschillende activaklassen en de marktomstandigheden. Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in gestructureerde producten, die hoofdzakelijk betrekking hebben op een mandje van aandelen en/of indices in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008. Het compartiment kan ook gebruikmaken van beleggingen in Exchange Traded Commodities ('ETC's') op edelmetalen die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) a) - d) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de richtsnoeren CESR/07-044b en voor zover die producten geen besloten derivaten omvatten en geen aanleiding geven tot de fysieke levering van het onderliggende metaal. Beleggingen in icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van de voormelde ETF's, kunnen tot 100% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment kan ook gebruikmaken van afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, obligatiefutures, al dan niet converteerbare valutatermijncontracten, op gereguleerde markten verhandelde opties) voor afdekkingsdoeleinden of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 8 van de SFDR en promoot ecologische en/of sociale

kenmerken. Het compartiment heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

De Beheerders beschouwen ESG-overwegingen als een onlosmakelijk deel van het beleggingsproces.

Voor de beleggingen in aandelen via directe posities worden de duurzaamheidsfactoren systematisch in de beleggingsstrategie van het compartiment geïntegreerd door niet-financiële gegevens toe te passen in het waarderingsmodel van ondernemingen. De Beheerder houdt rekening met een ESG-rating die door een externe en onafhankelijke dienstverlener wordt verstrekt. Deze ESG-rating is gebaseerd op een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofuitstoot, ontwikkeling van menselijk kapitaal of de samenstelling van de raad van bestuur.

De Beheerder kent aan een emittent met een hogere ESG-rating een verhoogde intrinsieke waarde toe, terwijl aan een emittent met een lagere ESG-rating een verlaagde intrinsieke waarde wordt toegekend.

De ESG-rating van de emittent heeft dus een directe impact op aan- en verkoopbeslissingen met betrekking tot beleggingen in die emittent.

Voor de beleggingen in obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door overheden, belegt het compartiment hetzij in effecten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten die zich afstemmen op de bepalingen van de Overeenkomst van Parijs, hetzij in 'Green Bonds' uitgegeven door overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen. Die laatste moeten zijn opgenomen op de lijst van obligaties die door de International Capital Market Association ('ICMA') is opgesteld in het kader van de Green Bond Principles.

Voor de beleggingen in icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds ('ETF's'), belegt het compartiment uitsluitend in icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van ETF's, die op basis van het recentst gepubliceerde prospectus van de icb/ETF in kwestie zijn ingedeeld onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerders is te vinden op <https://www.arche-associates.com/en/wealth-management-en> en <https://www.banquedeluxembourginvestments.com>.

Meer informatie over de vereisten inzake precontractuele informatieverstrekking die zijn opgenomen in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de SFDR is te vinden in de rubriek 'Door de SFDR voorgeschreven Precontractuele Informatieverstrekking' van dit Prospectus.

Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerders	> De nettoactiva van het compartiment zijn opgedeeld in twee delen, die segmenten genoemd worden en worden beheerd door de hierna voorgestelde Beheerders. De delen die aan elke Beheerder worden toegewezen, kunnen even groot zijn, maar hoeven dat niet te zijn. Segment 1: BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS, dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Segment 2: Arche Associés, dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Een overzicht van de activa die aan de verschillende Beheerders zijn toegewezen is elke bankwerkdag in Luxemburg te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap.
-------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Maximaal 5% van het inschrijvingsbedrag ten gunste van de entiteiten en agenten die actief zijn in de verkoop en plaatsing van de aandelen.
Uitstapkosten	> Geen.
Omzettingkosten	> Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	> Maximaal 1% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd	> Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd.
Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten)	> Maximaal 0,15% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	> Maximaal 0,20% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 50.000 per jaar voor het compartiment.
Overige kosten en vergoedingen	> Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	<table><tr><td>Aandelenklasse</td><td>ISIN-code</td><td>Valuta</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>LU1206681022</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	Klasse B	LU1206681022	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta						
Klasse B	LU1206681022	EUR						
Vorm van de aandelen	>	De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister. De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel. De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponeerd bij erkende clearingsystemen.						
Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen	>	Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 17.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'. Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.						
Waarderingsdag	>	Elke 15e dag van de maand of, als dat een feestdag is, de volgende bankwerkdag in Luxemburg, en elke laatste bankwerkdag van de maand in Luxemburg.						
Publicatie van de NIW	>	Op de maatschappelijke zetel van de bevek.						
Beursnotering in Luxemburg	>	Nee.						

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	UI efa S.A. Fax: +352 48 65 61 8002
Documentatie	>	CONVENTUM TPS BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS Naamloze Vennootschap 16, boulevard Royal L-2449 Luxemburg Tel.: +352 26 26 99 1 E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – PRIME SELECTION

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment streeft naar kapitaalgroei voor de belegger op middellange en lange termijn. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> De portefeuille van het compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in vast- of variabelrentende obligaties uitgegeven door overheden, quasi-overheidsemissanten en semioverheidsinstellingen. De beleggingen zijn niet onderworpen aan beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De Beheerder is van mening dat de toepassing van ESG-criteria in zijn beleggingsproces, gelet op de overige beheerbeperkingen die uit het beleggingsbeleid van het compartiment voortvloeien, het beleggingsuniversum te sterk zou inperken. De Beheerder is bovendien van mening dat voor het beleggingsuniversum van het compartiment slechts zeer beperkte niet-financiële informatie beschikbaar is. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op https://www.banquedeluxembourginvestments.com.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht

hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek'
van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- | | |
|-------------------|---|
| Beheerders | > BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS, dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). |
|-------------------|---|

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|------------------------|---|
| Instapkosten | > Maximaal 5% van het inschrijvingsbedrag ten gunste van de entiteiten en agenten die actief zijn in de verkoop en plaatsing van de aandelen. |
| Uitstapkosten | > Geen. |
| Omzettingkosten | > Geen. |

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- | | |
|--|--|
| Beheervergoeding | > Maximaal 1,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. |
| Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd | > Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen.
Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd. |
| Vergoeding voor de Bewaarder (exclusief transactie- en correspondentkosten) | > Maximaal 0,20% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 20.000 per jaar voor het compartiment.
De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningkosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld. |
| Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie | > Maximaal 0,30% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 50.000 per jaar voor het compartiment. |
| Overige kosten en vergoedingen | > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek. |

VERKOOP VAN DE AANDELEN

- | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|----------------|-----------|--------|----------|--------------|-----|
| Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen | > | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><tr><td style="text-align: center;">Aandelenklasse</td><td style="text-align: center;">ISIN-code</td><td style="text-align: center;">Valuta</td></tr><tr><td style="text-align: center;">Klasse L</td><td style="text-align: center;">LU1224622776</td><td style="text-align: center;">EUR</td></tr></table> | Aandelenklasse | ISIN-code | Valuta | Klasse L | LU1224622776 | EUR |
| Aandelenklasse | ISIN-code | Valuta | | | | | | |
| Klasse L | LU1224622776 | EUR | | | | | | |
| Vorm van de aandelen | > | <p>De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.</p> <p>De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.</p> <p>De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingsystemen.</p> | | | | | | |

**Inschrijvingen,
terugbetalingen en
omzettingen**

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > De vijftiende dag van elke maand of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg, en de laatste volledige bankwerkdag in Luxemburg van de maand.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

**Beursnotering in
Luxemburg**

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – CREATERRA PROGRESS WORLD EQUITIES

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel te streven naar kapitaalgroei op lange termijn door middel van een opportunistische diversificatie en een selectie van de beste beleggingsfondsen die beleggen in internationale, regionale en/of thematische aandelen en door middel van beleggingen in directe aandelenposities die aansluiten bij de analyses en overtuigingen van de Beheerder.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen op de internationale markten zonder beperkingen op het gebied van regio, sector en valuta, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van ETF's (trackers).

Beleggingen in icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van de voormelde ETF's, kunnen tot 100% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

De selectie van de icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van de ETF's (trackers), wordt gebaseerd op strenge kwantitatieve en kwalitatieve criteria.

Directe beleggingen in aandelen moeten voldoen aan een selectieproces dat de nadruk legt op de kwaliteit van de gekozen ondernemingen, het niveau en de voorspelbaarheid van de financiële resultaten.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, valutatermijncontracten) voor afdekkingsdoeleinden of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's

- > Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het beleggingsproces voor directe posities beperkt zich tot de integratie van een niet-bindende toetsing van de ESG-rating van de ondernemingen / emittenten waarin de Beheerder belegt. De Beheerder houdt in zijn beleggingsproces geen rekening met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

De Beheerder is van mening dat de toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces het beleggingsuniversum beperkt en dus bepaalde emittenten uitsluit, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen.

De Beheerder heeft evenwel ESG-uitsluitingscriteria vastgelegd en past deze toe.

Het beleggingsproces voor beleggingen in icbe's of andere icb's wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen. De Beheerder beoordeelt niet hoe duurzaamheidsrisico's of de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen in het beleggingsproces van de fondsen waarin wordt belegd.

De Beheerder wil niet gebonden zijn door de toepassing van dwingende ESG-criteria die een aanzienlijke beperking van het beleggingsuniversum en het universum van icbe's of andere icb's om in te beleggen tot gevolg zouden hebben.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.createrra.com.

Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	> CREATERRA FINANCE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (CSSF).
------------------	---

DISTRIBUTEUR

Algemene distributeur	> CREATERRA FINANCE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (CSSF).
------------------------------	---

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	>	Geen.
Uitstapkosten	>	Geen.
Omzettingskosten	>	Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	>	Maximaal 1,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de betreffende klasse.
-------------------------	---	--

Daar bovenop kan de Beheerder het compartiment een vergoeding aanrekenen uit hoofde van het financiële onderzoek waarop hij in het kader van het beheer van de beleggingen van het compartiment een beroep doet.

Prestatievergoeding	>	1. Voor elk kwartaal waarin de prestatie van de aandelenklasse meer bedraagt dan 4% per jaar (de 'Hurdle Rate') is een vergoeding van 10% van de gerealiseerde meerprestatie verschuldigd volgens de voorwaarden uiteengezet in paragraaf 3.
----------------------------	---	--

De meerprestatie is het (positieve) verschil tussen de prestatie van de aandelenklasse en de Hurdle Rate over het beschouwde kwartaal.

Met het oog op die prestatievergoeding wordt elke Waarderingsdag een voorziening aangelegd. Als de NIW per aandeel gedurende de berekeningsperiode daalt, worden de voorzieningen die met het oog op de prestatievergoeding werden opgebouwd, dienovereenkomstig verminderd. Als die voorzieningen tot nul worden herleid, is er geen prestatievergoeding verschuldigd.

2. De prestatie van de aandelenklasse is gelijk aan het verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het lopende kwartaal (de 'Eind-NIW') en aan het einde van het voorgaande kwartaal (de 'Begin-NIW'), uitgedrukt als percentage (de 'Prestatie').

3. De prestatievergoeding is enkel verschuldigd als (1) de Prestatie van de aandelenklasse over het kwartaal de Hurdle Rate overschrijdt, en (2) de Eind-NIW per aandeel over het kwartaal hoger is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel op kwartaalbasis waarvoor een prestatievergoeding werd uitbetaald (het 'High Water Mark'-beginsel); in dat geval wordt de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen de Eind-NIW per aandeel en hetzij de Begin-NIW vermeerderd met 4%, hetzij de High Water Mark als die hoger is, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop.

Indien de Prestatie van de aandelenklasse de Hurdle Rate niet overschrijdt, is geen prestatievergoeding verschuldigd. Indien de Prestatie de Hurdle Rate overschrijdt, maar de Eind-NIW per aandeel over het kwartaal lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel op kwartaalbasis, is geen prestatievergoeding verschuldigd.

4. Aangezien de berekeningsmethode is gebaseerd op het principe van de High Water Mark, die niet op nul kan worden gezet, is de referentieperiode waarover de prestatie wordt beoordeeld gelijk aan de levensduur van het fonds.

5. Beleggers worden er attent op gemaakt dat de prestatievergoeding onderworpen is aan het kristallisatieprincipe. Als aandelen worden teruggekocht op een andere datum dan die waarop een prestatievergoeding wordt betaald en er een voorziening is opgebouwd met het oog op de prestatievergoeding, wordt het in voorziening genomen bedrag van de prestatievergoeding voor de teruggekochte aandelen als verworven beschouwd voor de Beheerder en betaald aan het einde van het desbetreffende kwartaal. In geval van inschrijving wordt de berekening van de prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een impact heeft op het bedrag van de voorzieningen voor prestatievergoedingen. Met het oog op die aanpassing wordt de meerprestatie van de Netto-Inventariswaarde per aandeel ten opzichte van het minimale rendementspercentage tot de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen in de berekening van de prestatievergoeding. De voorziening met het oog op de prestatievergoeding wordt verminderd met 10% van de meerprestatie die werd vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de inschrijvingen werden geboekt, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop werd ingeschreven.

De prestatievergoeding wordt, in voorkomend geval, driemaandelijks uitbetaald. De prestatievergoeding moet worden betaald binnen 30 dagen na de kristallisatiedatum (d.w.z. het einde van het beschouwde kwartaal).

Onderstaand voorbeeld illustreert de berekeningswijze van de prestatievergoeding:

Periode	NIW per aandeel vóór prestatievergoeding aan het einde van de periode	High Water Mark	Hurdle Rate 4% per jaar	Meerprestatie	Verschuldigd de prestatievergoeding	NIW per aandeel na prestatievergoeding
1	100	100	101	0	0	100
2	120	100	101	19 (HR) 20 (HWM)	1,9 (10%*19)	118,1
3	105	118,1	119,28	0	0	105
4	90	118,1	106,05	0	0	90
5	110	118,1	90,9	19,1 (HR)	0	110
6	100	118,1	111,1	0	0	100
7	105	118,1	101	4 (HR)	0	105
8	115	118,1	106,05	8,95 (HR)	0	115
9	125	118,1	116,15	6,9 (HWM) 8,85 (HR)	0,69 (10%*6,9)	124,31

Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd	>	Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd.
De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:	>	
Bewaarkosten		Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Bewaarloon		Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.500 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen		Maximaal € 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningkosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheerverenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	>	Maximaal 0,35% per jaar, driemaandelijks berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 80.000 per jaar.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	<table><tr><td>Aandelenklasse</td><td>ISIN-code</td><td>Valuta</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>LU1301507726</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	Klasse B	LU1301507726	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta						
Klasse B	LU1301507726	EUR						
Vorm van de aandelen	>	De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister. De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel. De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponneerd bij erkende clearingsystemen.						
Minimumbedrag voor de eerste belegging	>	<table><tr><td>Aandelenklasse</td><td>Minimumbedrag voor de eerste belegging</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>EUR 1.000</td></tr></table> De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.	Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging	Klasse B	EUR 1.000		
Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging							
Klasse B	EUR 1.000							
Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen	>	Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde berekend voor die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE						

AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Waarderingsdag | > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg. |
| Publicatie van de NIW | > Op de maatschappelijke zetel van de bevek. |
| Beursnotering in Luxemburg | > Nee |

CONTACTPERSONEN

- | | |
|---|--|
| Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht | > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002 |
| Documentatie | > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu |

CONVENTUM – CREATERRA MULTI ASSETS INDEX FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel een positief jaarrendement te genereren dat weinig correlatie met de aandelenmarkten vertoont. Het fonds belegt hoofdzakelijk in indexfondsen zoals Exchange Traded Funds (ETF's), icbe's en/of andere icb's, voor zover die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010 en hun onderliggende activa tot heel uiteenlopende activaklassen behoren. De selectie van de ETF's, icbe's en/of andere icb's sluit aan bij de top-downanalyse van de Beheerder. Behalve in ETF's, icbe's en/of andere icb's belegt het fonds in ondergeschikte mate ook in alternatieve fondsen met dagelijkse of wekelijkse waardering.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt in ETF's, icbe's en/of andere icb's zonder beperkingen op het gebied van regio (inclusief de opkomende markten), sector, stijl, valuta of onderliggende activa.

Beleggingen in ETF's, icbe's en/of andere icb's kunnen tot 100% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken. De blootstelling aan de verschillende activaklassen wordt binnen de volgende bandbreedtes gehouden:

- Aandelen: 0% tot 50%
- Obligaties: 15% tot 75%
- Grondstoffen: 0% tot 25%
- Geldmarkt: 0% tot 85%

Daarnaast belegt het compartiment ook in alternatieve fondsen (alternatieve fondsen die voldoen aan de criteria voor icbe's, voor zover zij in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010), die tot 25% van de nettoactiva kunnen uitmaken. Beleggingen in deze alternatieve fondsen worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de in voorgaande paragraaf uiteengezette limieten.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van beleggingen in *Exchange Traded Commodities* ('ETC's') op edelmetalen en/of grondstoffen die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) a) - d) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de richtsnoeren CESR/07-044b en voor zover die producten geen besloten derivaten omvatten en geen aanleiding geven tot de fysieke levering van de onderliggende producten.

De selectie van de ETF's, icbe's en/of andere icb's gebeurt in overeenstemming met de macro-economische analyse van de Beheerder. De selectie van de alternatieve fondsen wordt gebaseerd op strenge kwantitatieve en kwalitatieve criteria. De Beheerder optimaliseert het risicobeheer door – onder andere – gebruik te maken van een gesofisticeerd programma voor nauwgezette analyse van de marktrisico's en trendomkeringen per activaklasse.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van derivaten (zoals futures, valutatermijncontracten ...) voor afdekkingsdoeleinden of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

**Integratie van ESG-
factoren en
duurzaamheidsrisico's**

> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in indexfondsen zoals Exchange Traded Funds ('ETF's'), icbe's en/of andere icb's zonder per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces van de fondsen waarin wordt belegd.

Gelet op het beleggingsbeleid van het compartiment is de Beheerder van mening dat ESG-criteria in aanmerking nemen tot een te sterke concentratie van de gevolgde indexfondsen zou leiden.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.createrra.com.

Referentievaluta

> EUR

Beleggingshorizon

> Langer dan drie jaar.

Risicobeheermethode

> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.

Risicofactoren

> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder

> CREATERRA FINANCE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (CSSF).

DISTRIBUTEUR

Algemene distributeur > CREATERRA FINANCE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (CSSF).

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten > Geen.

Uitstapkosten > Geen.

Omzettingkosten > Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding > Maximaal 1,25% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van klasse M en maximaal 0,75% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van klasse J.

Daar bovenop kan de Beheerder het compartiment een vergoeding aanrekenen uit hoofde van het financiële onderzoek waarop hij in het kader van het beheer van de beleggingen van het compartiment een beroep doet.

Prestatievergoeding > Voor de aandelenklassen M en J heeft de Beheerder, in voorkomend geval, recht op een prestatievergoeding zoals hierna uiteengezet:

1. Voor elk jaar waarin de prestatie van de aandelenklasse meer bedraagt dan 2,5% (de 'Hurdle Rate') is een vergoeding van 10% van de gerealiseerde meerprestatie verschuldigd volgens de voorwaarden uiteengezet in paragraaf 3.

De meerprestatie is het (positieve) verschil tussen de prestatie van de aandelenklasse en de Hurdle Rate over het beschouwde jaar.

Met het oog op die prestatievergoeding wordt elke Waarderingsdag een voorziening aangelegd. Als de NIW per aandeel gedurende de berekeningsperiode daalt, worden de voorzieningen die met het oog op de prestatievergoeding werden opgebouwd, dienovereenkomstig verminderd. Als die voorzieningen tot nul worden herleid, is er geen prestatievergoeding verschuldigd.

2. De prestatie van de aandelenklasse is gelijk aan het verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het lopende jaar (de 'Eind-NIW') en aan het einde van het voorgaande jaar (de 'Begin-NIW'), uitgedrukt als percentage (de 'Prestatie').

3. De prestatievergoeding is enkel verschuldigd als (1) de Prestatie van de aandelenklasse over het jaar de Hurdle Rate overschrijdt, en (2) de Eind-NIW per aandeel over het jaar hoger is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel op jaarbasis waarvoor een prestatievergoeding werd uitbetaald (het 'High Water Mark'-beginsel); in dat geval wordt de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen de Eind-NIW per aandeel en hetzij de Begin-NIW vermeerderd met 2,5%, hetzij de High Water Mark als die hoger is, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop.

Indien de Prestatie van de aandelenklasse de Hurdle Rate niet overschrijdt, is geen prestatievergoeding verschuldigd. Indien de

Prestatie de Hurdle Rate overschrijdt, maar de Eind-NIW per aandeel over het jaar lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel op jaarbasis, is geen prestatievergoeding verschuldigd.

4. Aangezien de berekeningsmethode is gebaseerd op het principe van de High Water Mark, die niet op nul kan worden gezet, is de referentieperiode waarover de prestatie wordt beoordeeld gelijk aan de levensduur van het fonds.

5. Beleggers worden er attent op gemaakt dat de prestatievergoeding onderworpen is aan het kristallisatieprincipe. Als aandelen worden teruggekocht op een andere datum dan die waarop een prestatievergoeding wordt betaald en er een voorziening is opgebouwd met het oog op de prestatievergoeding, wordt het in voorziening genomen bedrag van de prestatievergoeding voor de teruggekochte aandelen als verworven beschouwd voor de Beheerder en betaald aan het einde van het desbetreffende jaar. In geval van inschrijving wordt de berekening van de prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een impact heeft op het bedrag van de voorzieningen voor prestatievergoedingen. Met het oog op die aanpassing wordt de meerprestatie van de Netto-Inventariswaarde per aandeel ten opzichte van het minimale rendementspercentage tot de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen in de berekening van de prestatievergoeding. De voorziening met het oog op de prestatievergoeding wordt verminderd met 10% van de meerprestatie die werd vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de inschrijvingen werden geboekt, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop werd ingeschreven.

De prestatievergoeding wordt, in voorkomend geval, jaarlijks uitbetaald. De prestatievergoeding moet worden betaald binnen 30 dagen na de kristallisatiedatum (d.w.z. het einde van het beschouwde jaar).

Onderstaand voorbeeld illustreert de berekeningswijze van de prestatievergoeding:

Periode	NIW per aandeel vóór prestatievergoeding aan het einde van de periode	High Water Mark	Hurdle Rate 2,5%	Meerprestatie	Verschuldigde prestatievergoeding	NIW per aandeel na prestatievergoeding
1	100	100	102,5	0	0	100
2	120	100	102,5	20 (HWM) 17,5 (HR)	1,8 (10%*17,5)	118,2
3	105	118,2	121,5	0	0	105
4	90	118,42	107,6	0	0	90
5	110	118,2	92,3	17,7 (HR)	0	110
6	100	118,2	112,8	0	0	100

CONVENTUM
Bevek met verschillende compartimenten
naar Luxemburgs recht

7	105	118,2	102,5	2,5 (HR)	0	105
8	115	118,2	107,6	7,4 (HR)	0	115
9	125	118,2	117,9	6,8 (HWM) 7,1 (HR)	0,68 (10%*6 ,8)	124,4

Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd	>	Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd.
De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:	>	
Bewaarkosten		Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Bewaarloon		Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.500 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen		Maximaal € 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningkosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervernootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	>	Maximaal 0,35% per jaar, driemaandelijks berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 80.000 per jaar.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>ISIN-code</th><th>Valuta</th></tr><tr><td>Klasse M</td><td>LU1749134802</td><td>EUR</td></tr><tr><td>Klasse J</td><td>LU1935331832</td><td>EUR</td></tr></table> De aandelen van klasse M zijn uitkeringsaandelen.	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	Klasse M	LU1749134802	EUR	Klasse J	LU1935331832	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta									
Klasse M	LU1749134802	EUR									
Klasse J	LU1935331832	EUR									
Vorm van de aandelen	>	De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister. De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel. De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingsystemen.									
Minimumbedrag voor de eerste belegging	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>Minimumbedrag voor de eerste belegging</th></tr><tr><td>Klasse M</td><td>EUR 1.000</td></tr><tr><td>Klasse J</td><td>EUR 10.000</td></tr></table>	Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging	Klasse M	EUR 1.000	Klasse J	EUR 10.000			
Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging										
Klasse M	EUR 1.000										
Klasse J	EUR 10.000										

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

**Inschrijvingen,
terugbetalingen en
omzettingen**

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag (die een volledige bankwerkdag is) voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde berekend voor die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.
- Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

**Beursnotering in
Luxemburg**

- > Nee

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – DYNAMIC OPPORTUNITIES

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Dit compartiment streeft naar kapitaalgroei voor de belegger op lange termijn. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> De portefeuille van het compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen en obligaties. Het compartiment belegt hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (tot 100% van de nettoactiva van het compartiment) door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010. De beleggingen zijn niet onderworpen aan beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta. Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva op onrechtstreekse wijze beleggen in obligaties door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010. Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in gestructureerde producten, waaronder effecten worden verstaan die betrekking hebben op alle soorten activa, met inbegrip van edelmetalen en grondstoffen, voor zover die producten geen besloten derivaten omvatten en geen aanleiding geven tot een fysieke levering van de onderliggende metalen of grondstoffen. Het compartiment kan gebruikmaken van afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, al dan niet converteerbare valutatermijncontracten, op gereguleerde markten verhandelde opties) voor afdekkingsdoeleinden en/of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren. Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te

houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

De Beheerder is van mening dat de toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces het beleggingsuniversum beperkt en dus bepaalde emittenten uitsluit, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen.

Er wordt evenwel nagegaan of de effecten waarin het compartiment belegt, niet zijn uitgegeven door een onderneming die antipersoonsmijnen, clustermunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigt, gebruikt, bezit of verspreidt.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.quaestor.be.

Referentievaluta	>	EUR
Beleggingshorizon	>	Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	>	Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	>	Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	>	QUAESTOR VERMOGENSBEHEER NV, Roeselare, dat onder het toezicht staat van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).
------------------	---	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	>	Geen.
Uitstapkosten	>	Geen.
Omzettingkosten	>	Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	>	Voor aandelenklassen A, B, D, I, J en N: maximaal 1% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie. Voor aandelenklassen C en M: maximaal 1,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie. Daar bovenop kan de Beheerder het compartiment een vergoeding aanrekenen uit hoofde van het financiële onderzoek waarop hij in het kader van het beheer van de beleggingen van het compartiment een beroep doet.
Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd	>	Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen. Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd.

De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:

Bewaarkosten > Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Bewaarloon > Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.250 per maand voor het compartiment.

Kosten voor het toezicht op de kasstromen > Maximaal € 800 per maand voor het compartiment.

De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.

Overige vergoedingen voor de Beheerverenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie > Maximaal 0,20% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 100.000 per jaar voor het compartiment.

Overige kosten en vergoedingen > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen

>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
	Klasse A	LU1301508021	EUR
	Klasse B	LU1301508294	EUR
	Klasse C	LU1301508377	EUR
	Klasse D	LU1301508450	EUR
	Klasse I	LU1301508534	EUR
	Klasse J	LU1301508617	EUR
	Klasse M	LU1301508708	EUR
	Klasse N	LU1301508880	EUR

Aandelenklassen I en J zijn op datum van dit Prospectus inactief.

Vorm van de aandelen

- > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.
- De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.
- De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponneerd bij erkende clearingsystemen.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

>	Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
	Klasse I	EUR 2.500.000
	Klasse J	EUR 2.500.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

**Inschrijvingen,
terugbetalingen en
omzettingen**

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag, worden aangenomen op basis van de NIW van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.
- Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

**Beursnotering in
Luxemburg**

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A.
Fax: +352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – INCOME OPPORTUNITIES

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment > Dit compartiment streeft naar kapitaalgroei voor de belegger op middellange termijn.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid > De portefeuille van het compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties van alle soorten, met vaste en/of variabele rente, zonder minimale ratingvereiste. Obligaties zonder rating, hoogrentende ('High Yield') obligaties, eeuwigdurende obligaties en achtergestelde leningen kunnen een aanzienlijk deel van de portefeuille van het compartiment uitmaken. Het compartiment kan ook beleggen in aandelen.

Het compartiment belegt hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (tot 100% van de nettoactiva van het compartiment) door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010.

De beleggingen zijn niet onderworpen aan beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta. Het percentage van de portefeuille van het compartiment dat in de verschillende instrumenten wordt belegd, varieert onder invloed van de waardering van de verschillende activaklassen en de marktomstandigheden.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in gestructureerde producten, waaronder effecten worden verstaan die betrekking hebben op alle soorten activa, met inbegrip van edelmetalen en grondstoffen, voor zover die producten geen besloten derivaten omvatten en geen aanleiding geven tot een fysieke levering van de onderliggende metalen of grondstoffen.

Afhankelijk van de omstandigheden en/of kansen op de markt, kan het compartiment ook maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('contingent convertible capital instrument') om een hoger rendement te genereren dan dat van klassieke obligaties, zonder bij de inschrijving op dit instrument het risico van aandelen te lopen. Het betreft hybride schuldinstrumenten die werden ontwikkeld om verliezen te absorberen. Deze achtergestelde leningen kunnen, afhankelijk van de precieze activeringscriteria die zijn vastgesteld in de overeenkomst of door de toezichthouder (bijvoorbeeld de achteruitgang van de kernkapitaalratio van de emittent), worden omgezet in aandelen of een geheel of gedeeltelijk kapitaalverlies lijden.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van afgeleide producten en instrumenten (zoals aandelenindexfutures, obligatiefutures, al dan niet converteerbare valutatermijncontracten, op gereguleerde markten verhandelde opties, warrants) voor afdekkingsdoeleinden en/of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

	Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De Beheerder is van mening dat de toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces het beleggingsuniversum beperkt en dus bepaalde emittenten uitsluit, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen. Er wordt evenwel nagegaan of de effecten waarin het compartiment belegt, niet zijn uitgegeven door een onderneming die antipersoonsmijnen, clustermunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigt, gebruikt, bezit of verspreidt. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.quaestor.be.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan drie jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	> QUAESTOR VERMOGENSBEHEER NV, Roeselare, dat onder het toezicht staat van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).
------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Geen.
Uitstapkosten	> Geen.

Omzettingskosten > Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- Beheervergoeding** > Voor aandelenklassen A, B, I en J: maximaal 1% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie.
- Voor aandelenklassen C en M: maximaal 1,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie.
- Daar bovenop kan de Beheerder het compartiment een vergoeding aanrekenen uit hoofde van het financiële onderzoek waarop hij in het kader van het beheer van de beleggingen van het compartiment een beroep doet.
- Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd** > Maximaal 2,50% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen.
- Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd.
- De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:** >
- Bewaarkosten** Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
- Bewaarloon** Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.250 per maand voor het compartiment.
- Kosten voor het toezicht op de kasstromen** Maximaal € 800 per maand voor het compartiment.
- De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
- Overige vergoedingen voor de Beheervernootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie** > Maximaal 0,20% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 100.000 per jaar voor het compartiment.
- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		Klasse A	LU1301508963	EUR
		Klasse B	LU1301509003	EUR
		Klasse C	LU1301509185	EUR
		Klasse I	LU1301509268	EUR
		Klasse J	LU1301509342	EUR
		Klasse M	LU1301509425	EUR

Aandelenklassen I en J zijn op datum van dit Prospectus inactief.

- Vorm van de aandelen** > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.
- De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.
- De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingsystemen.
- Minimumbedrag voor de eerste belegging** >
- | Aandelenklasse | Minimumbedrag voor de eerste belegging |
|----------------|--|
| Klasse I | EUR 2.500.000 |
| Klasse J | EUR 2.500.000 |
- De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.
- Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen** > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag, worden aangenomen op basis van de NIW van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.
- Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.
- Waarderingsdag** > Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg.
- Publicatie van de NIW** > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.
- Beursnotering in Luxemburg** > Nee.

CONTACTPERSONEN

- Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht** > UI efa S.A. Fax: +352 48 65 61 8002
- Documentatie** > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – QUANT OPPORTUNITIES

BELEGGINGSBELEID

Inleiding

Het compartiment is een feeder-icbe (hierna de '**Feeder-icbe**') die in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010 ten minste 85% van haar nettoactiva belegt in aandelen van een klasse voor institutionele beleggers van het masterfonds Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Core® Equity Portfolio (hierna de '**Master-icbe**'), dat is opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Luxemburgs recht.

Dit informatieblad over de kenmerken van het compartiment verwijst daarom op sommige plaatsen naar de kenmerken van de Master-icbe.

Doelstelling van het compartiment

- > Het doel van de Master-icbe is om kapitaalgroei te realiseren op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen of soortgelijke instrumenten van ondernemingen met vestigingsplaatsen over de hele wereld.

Beleggingsbeleid

- > Zoals in de inleiding gezegd, belegt de Feeder-icbe ten minste 85% van haar nettoactiva in aandelen van een klasse voor institutionele beleggers van de Master-icbe. Meer informatie over de Master-icbe is te vinden in onderstaande rubrieken.

De Feeder-icbe kan tot 15% van haar activa beleggen in liquide middelen (onmiddellijk opvraagbare deposito's, termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's).

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 15% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Beleggers in de Feeder-icbe worden er attent op gemaakt dat er zich passieve en tijdelijke overschrijdingen van deze drempel kunnen voordoen wanneer de Feeder-icbe veel inschrijvingen ontvangt. In dat geval kan het namelijk gebeuren dat minder dan 85% van de nettoactiva van het compartiment belegd is in de Master-icbe.

De Feeder-icbe belegt in recht van deelneming I (Acc.) (EUR) (LU0280841296) van de Master-icbe, zoals omschreven in het prospectus van de Master-icbe, dat zijn inkomsten kapitaliseert. De doelstelling, het beleggingsbeleid en de strategie van de Master-icbe zijn opgenomen onder de hoofding 'Doelstelling en beleggingsbeleid van de Master-icbe' hieronder.

Het doel van de Feeder-icbe is om een rendement te genereren dat het rendement volgt van de klasse van rechten van deelneming in de Master-icbe waarin wordt belegd. Het rendement van de Feeder-icbe zal evenwel niet identiek zijn aan dat van de klasse van rechten van deelneming van de Master-icbe waarin wordt belegd, omdat het beleggingsproces van de Feeder-icbe in de Master-icbe om technische redenen enige tijd in beslag neemt, omdat de Feeder-icbe niet per se voor 100% belegd is in de Master-icbe en omdat de Feeder-icbe eigen vergoedingen en kosten in rekening brengt.

**Integratie van ESG-
factoren en
duurzaamheidsrisico's**

In de zin van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, is de Master-icbe een financieel product dat onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoot, erover wakend dat de ondernemingen waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Referentievaluta

> EUR

Beleggingshorizon

> Langer dan vijf jaar.

Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.

Risicofactoren

Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

INFORMATIE OVER DE MASTER-ICBE

Algemene informatie

> De Master-icbe is een naamloze vennootschap met de hoedanigheid van beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) in de zin van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, die is opgericht op 5 november 1992. Aan de Master-icbe is vergunning verleend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier als een icbe die in overeenstemming is met Richtlijn 2009/65/EG. Bijgevolg kan de Master-icbe op elk moment ten minste één feederfonds onder zijn aandeelhouders tellen, mag zij zelf geen feederfonds zijn, en mag zij geen aandelen in een ander feederfonds bezitten.

Doelstelling

> Het doel van de Master-icbe is om kapitaalgroei te realiseren op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen of soortgelijke instrumenten van ondernemingen met vestigingsplaatsen over de hele wereld.

Beleggingsbeleid

> Gehanteerde strategieën:

Om de beheerdoelstelling te realiseren, belegt de Master-icbe, in normale omstandigheden, ten minste twee derde van haar nettoactiva in aandelen en/of aan aandelen gerelateerde effecten en in toegelaten fondsen die blootstelling bieden aan bedrijven met vestigingsplaatsen over de hele wereld. De aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten kunnen gewone aandelen, preferente aandelen, warrants en andere rechten op aandelen, ADR's, EDR's en GDR's zijn.

In haar proces voor de selectie van beleggingen maakt de Master-icbe gebruik van eigen modellen die een brede waaier van indicatoren evalueren, waaronder mogelijk sommige ecologische, sociale en governance-indicatoren ('ESG'). Geen van de geëvalueerde indicatoren, risico's of overwegingen is doorslaggevend in het proces voor de selectie van beleggingen. Meer informatie over het beleggingsproces van de Master-icbe is te vinden op <https://am.gs.com/en-gb/advisors>.

De Master-icbe kan ook tot een derde van haar nettoactiva beleggen in effecten die niet aan aandelen gerelateerd zijn en in toegelaten fondsen.

De Master-icbe kan tot 10% van haar nettoactiva beleggen in toegelaten fondsen, voor zover dergelijke beleggingen verenigbaar zijn met haar beleggingsbeleid en -beperkingen, en mag niet beleggen in toegelaten fondsen die het gebruik van een hefboomeffect toelaten, aangezien dat verliezen kan genereren die de netto-inventariswaarde (NIW) van de portefeuille van het toegelaten fonds overschrijden.

De Master-icbe kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, zowel in het kader van haar beleggingsbeleid als voor afdekkingsdoeleinden. Die derivaten kunnen meer bepaald valutatermijncontracten, gestandaardiseerde termijncontracten en optiecontracten (op effecten en effectenbeurzen) en swaps zijn (met inbegrip van aandelenswaps en totale-opbrengstswaps).

De Master-icbe kan ook onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's aanhouden, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een bank, die op elk moment kunnen worden opgenomen. Dergelijke tegoeden mogen alleen in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden tijdelijk meer bedragen dan 20% van de nettoactiva van de Master-icbe. Daarenboven mogen kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen gebruikt worden met het oog op kasstroombeheer en in ongunstige omstandigheden, als de Master-icbe van oordeel is dat zulks in het belang van de Aandeelhouders is.

De Master-icbe is van plan om gebruik te maken van technieken zoals omschreven in de Verordening betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik op, onder andere, aandelen, markten en andere toegelaten beleggingen, in overeenstemming met de hierna aangegeven blootstellingen (telkens in percentage van de netto-inventariswaarde).

Soort transactie	In normale omstandigheden zal de hoofdsom van deze transacties naar verwachting het hieronder aangegeven percentage van de netto-inventariswaarde van de portefeuille vertegenwoordigen. *	In normale omstandigheden zal de hoofdsom van de activa in de portefeuille die het voorwerp van de transactie kunnen uitmaken naar verwachting maximaal het hieronder aangegeven percentage van de netto-inventariswaarde van de portefeuille vertegenwoordigen. *
Totale-opbrengstswaps	0%	10%
Retrocessieovereenkomsten, met inbegrip van omgekeerde retrocessieovereenkomsten	0%	20%
Effectenleningen	3%	15%

* In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger zijn.

De Master-icbe belegt te allen tijde ten minste 51% van haar netto-inventariswaarde in beursgenoteerde of op een georganiseerde markt verhandelde aandelen die geen aandelen van beleggingsfondsen zijn. Beleggingen in vastgoedbeleggingsfondsen (REIT) komen hiervoor niet in aanmerking.

Valuta van de klasse van rechten van deelneming van de Master-icbe waarin wordt belegd

> EUR

Beleggingshorizon

> Langer dan vijf jaar.

Beheerder van de Master-icbe

> Goldman Sachs Asset Management B.V., dat onder het toezicht staat van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten.

Risicofactor en

> Beleggers worden verzocht deel 4. 'Risk Considerations' te lezen van het prospectus van de Master-icbe, dat verkrijgbaar is bij Goldman Sachs Asset Management BV, Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland, tel.: +44 20 7774 6366 of kan worden opgevraagd via ess@gs.com, alsook het Essentiële-Informatiedocument van de Master-icbe, dat beschikbaar is op <https://am.gs.com/en-gb/advisors>.

INTERACTIE TUSSEN DE MASTER-ICBE EN DE FEEDER-ICBE

- | | |
|---|---|
| Coördinatie van de Waarderingsdagen en de inschrijvings- en terugbetalingsorders | <p>> De Waarderingsdagen van het compartiment komen overeen met de Waarderingsdagen van de Master-icbe. De Waarderingsdagen werden gecoördineerd opdat de NIW van het compartiment zou worden berekend met de recentste gepubliceerde NIW per aandeel van de Master-icbe.</p> <p>Inschrijvings- en terugkooporders van het compartiment in de Master-icbe worden geplaatst binnen de termijnen waarin het prospectus van de Master-icbe voorziet om te worden uitgevoerd tegen de NIW van de overeenkomstige Waarderingsdag.</p> |
| Overeenkomsten over de uitwisseling van informatie | <p>> De Master-icbe en de bevek hebben een overeenkomst over de uitwisseling van informatie ('Information Sharing Agreement') gesloten, waarin de passende maatregelen omschreven zijn met het oog op de coördinatie van de berekening van de NIW, de informatie- en communicatiestromen tussen de Master-icbe en de bevek, de procedures in geval van tijdelijke opschorting van de inschrijvingen en terugbetalingen van rechten van deelneming in de Master-icbe, de coördinatie en kennisgeving bij vereffening, fusie en wijziging van het prospectus en het beheerreglement van de Master-icbe.</p> <p>De bewaarbank van de Master-icbe en de Bewaarder van de bevek hebben een overeenkomst over de uitwisseling van informatie ('Information Sharing Agreement') gesloten conform de voorwaarden van artikel 80 van de Wet van 2010, met een beschrijving van de documenten en soorten informatie die de bewaarbanken zullen uitwisselen, de voorwaarden en termijnen voor de terbeschikkingstelling van de informatie, de coördinatie en betrokkenheid van de twee bewaarbanken op operationeel niveau om de verplichtingen na te komen die op nationaal niveau zijn uiteengezet, de communicatie vanwege de Master-icbe indien haar beleggingsbeleid niet wordt nageleefd, en de procedure voor ad hoc bijstandsverzoeken.</p> |
| Fiscale gevolgen van de belegging in de Master-icbe voor de Feeder-icbe | <p>> Voor de beleggingen in de Master-icbe is de Feeder-icbe aan geen enkele Luxemburgse belasting onderworpen.</p> |

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- | | |
|-------------------------------------|--|
| Beheerder van de Feeder-icbe | <p>> QUAESTOR VERMOGENSBEHEER NV, Roeselare, dat onder het toezicht staat van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).</p> |
|-------------------------------------|--|

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|-------------------------|-------------------|
| Instapkosten | <p>> Geen.</p> |
| Uitstapkosten | <p>> Geen.</p> |
| Omzettingskosten | <p>> Geen.</p> |

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding van de Feeder-icbe	>	Voor aandelenklassen A en B: maximaal 0,50% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie. Voor aandelenklassen M en N: maximaal 0,75% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie.
De Bewaarder van de Feeder-icbe heeft recht op de volgende vergoedingen:	>	
Bewaarkosten		Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Bewaarloon		Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.250 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen		Maximaal € 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervernootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie van de Feeder-icbe		Maximaal 0,20% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 100.000 per jaar voor het compartiment.
Vergoedingen en kosten in rekening gebracht door de Master-icbe		De lopende kosten van de aandelenklasse van de Master-icbe waarin de Feeder-icbe belegt, zijn opgenomen in het Essentiële-Informatiedocument van de aandelenklasse van de Master-icbe, dat beschikbaar is op https://am.gs.com/en-gb/advisors of kan worden opgevraagd bij European Shareholder Services op ess@gs.com .
Overige kosten en vergoedingen in rekening gebracht door de Feeder-icbe	>	Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>ISIN-code</th><th>Valuta</th></tr><tr><td>Klasse A</td><td>LU2956810555</td><td>EUR</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>LU2956810639</td><td>EUR</td></tr><tr><td>Klasse M</td><td>LU2956810803</td><td>EUR</td></tr><tr><td>Klasse N</td><td>LU2956810985</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	Klasse A	LU2956810555	EUR	Klasse B	LU2956810639	EUR	Klasse M	LU2956810803	EUR	Klasse N	LU2956810985	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta															
Klasse A	LU2956810555	EUR															
Klasse B	LU2956810639	EUR															
Klasse M	LU2956810803	EUR															
Klasse N	LU2956810985	EUR															
Vorm van de aandelen	>	De aandelen worden uitgegeven als aandelen op naam zonder certificaat met inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.															

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>Minimumbedrag voor de eerste belegging</th></tr><tr><td>Klasse A</td><td>EUR 1.000</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>EUR 1.000</td></tr><tr><td>Klasse M</td><td>EUR 1.000</td></tr><tr><td>Klasse N</td><td>EUR 1.000</td></tr></table>	Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging	Klasse A	EUR 1.000	Klasse B	EUR 1.000	Klasse M	EUR 1.000	Klasse N	EUR 1.000
Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging										
Klasse A	EUR 1.000										
Klasse B	EUR 1.000										
Klasse M	EUR 1.000										
Klasse N	EUR 1.000										

Inschrijving en terugbetaling

- > Eerste inschrijvingen worden aangenomen zonder kosten tegen de prijs van EUR 1.000 per aandeel op 25 februari 2025 of op elk ander ogenblik of tegen elke andere prijs waartoe de raad van bestuur van de bevek besluit. Zij moeten uiterlijk op 28 februari 2025 betaald zijn. De eerste netto-inventariswaarde zal worden vastgesteld op 26 februari 2025 of op elke andere datum waartoe de raad van bestuur van de bevek besluit.

Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Indien de Master-icbe de inschrijvings- of terugkoopaanvragen tijdelijk opschort en de Feeder-icbe daar kennis van geeft, gaat de Feeder-icbe eveneens over tot de tijdelijke opschorting van de inschrijvings- en terugkoopaanvragen.

Waarderingsdag van de Feeder-icbe

- > Alle dagen waarop de banken geopend zijn in Londen, Luxemburg en België en in het land waar de beheerder van de portefeuille is gevestigd.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Beursnotering in Luxemburg

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

**Informatie over de
Master-icbe**

- > De statuten, het prospectus en de jaarverslagen van de Master-icbe zijn te verkrijgen bij Goldman Sachs Asset Management BV, Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland, tel. +44 20 7774 6366 en bij de Beheervenootschap op het adres vermeld in de rubriek 'Documentatie' hierboven.

Het Essentiële-Informatiedocument van de Master-icbe is te vinden op <https://am.gs.com/en-gb/advisors>.

CONVENTUM – WATERLILY W FLEXIBLE EQUITY FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel kapitaalgroei te genereren op middellange en lange termijn met behulp van een 'Tactical Asset'-benadering die berust op de beginselen van technische koersanalyse.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen, zonder beperkingen op het gebied van regio (met inbegrip van de opkomende markten), sector of valuta, door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds ('ETF's'), die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010. Daarnaast kan het compartiment beleggen in aandelen via directe posities.

De overige activa kunnen, zonder beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta, bestaan uit icbe's en/of andere icb's die beleggen op de obligatie- of geldmarkten, geldmarktinstrumenten of liquide middelen.

De blootstelling van de portefeuille aan de aandelenmarkten kan, naargelang de marktomstandigheden en -vooruitzichten, flexibel worden beheerd en variëren tussen 0% en 100% van de nettoactiva van het compartiment, door gebruik te maken van futures ter afdekking van het marktrisico.

Om de portefeuille te diversifiëren kan het compartiment ook gebruikmaken van beleggingen in *Exchange Traded Commodities* ('ETC's') op edelmetalen en/of grondstoffen die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) a) - d) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de richtsnoeren CESR/07-044b en voor zover die producten geen besloten derivaten omvatten en geen aanleiding geven tot de fysieke levering van de onderliggende producten. Beleggingen in die producten maken evenwel niet meer dan 20% van de nettoactiva uit.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Het compartiment kan, binnen de wettelijk vastgestelde grenzen, gebruikmaken van derivaten (futures of valutatermijncontracten)

	voor afdekkingsdoeleinden en/of om de portefeuilleblootstelling te optimaliseren.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in icbe's, andere icb's of directe effectenposities zonder per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces van de icbe's of andere icb's waarin wordt belegd of van de emittenten van de directe effectenposities. In overeenstemming met het beleggingsbeleid van het compartiment streeft de Beheerder het breedst mogelijke beleggingsuniversum na en beperkt hij dit universum niet tot icbe's, andere icb's of directe effectenposities waarvan het beleggingsbeleid of de emittenten zelf bepaalde ecologische, sociale of governance doelstellingen nastreven. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.ifpim.lu.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	> IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A., een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht die onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.
------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Maximaal 1,5% van het inschrijvingsbedrag ten gunste van de entiteiten en agenten die actief zijn in de verkoop en plaatsing van de aandelen.
Uitstapkosten	> Geen.
Omzettingskosten	> Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- | | |
|--|---|
| Beheervergoeding | > Maximaal 2,00% per jaar voor de aandelen van klasse B en maximaal 1,50% per jaar voor de aandelen van klasse I, op basis van het gemiddelde nettovermogen van de betreffende aandelenklasse. |
| Beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd | > Maximaal 2,5% per jaar op het in het betrokken fonds belegde nettovermogen.
Het compartiment kan retrocessies ontvangen op de beheervergoeding van de fondsen waarin wordt belegd. |
| Prestatievergoeding | > Voor de aandelenklassen B en I heeft de Beheerder, in voorkomend geval, recht op een prestatievergoeding zoals hierna uiteengezet:

1. Voor elk jaar waarin de Prestatie van het compartiment het te behalen minimumrendement (de 'Hurdle Rate') pro rata temporis overschrijdt (de 'Meerprestatie'), is een vergoeding van 15% van de gerealiseerde Meerprestatie verschuldigd volgens de voorwaarden uiteengezet in paragraaf 4. Met het oog op die prestatievergoeding wordt elke Waarderingsdag een voorziening aangelegd. Als de NIW per aandeel gedurende de berekeningsperiode daalt, worden de voorzieningen die met het oog op de prestatievergoeding werden opgebouwd, dienovereenkomstig verminderd. Als die voorzieningen tot nul worden herleid, is er geen prestatievergoeding verschuldigd.

2. De Prestatie van het compartiment is voor elke beschouwde aandelenklasse gelijk aan het verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het lopende jaar (de 'Eind-NIW') en aan het einde van het voorgaande jaar (de 'Begin-NIW'), uitgedrukt als percentage (de 'Prestatie'). Voor het eerste jaar waarin deze prestatievergoeding wordt toegepast, is de Begin-NIW gelijk aan de prijs per aandeel van de aandelenklasse bij introductie.

3. De 'Hurdle Rate' wordt voor elke beschouwde aandelenklasse vastgesteld op een pro rata temporis te realiseren rendement bovenop de Begin-NIW per aandeel (de NIW aan het einde van het voorgaande jaar) dat overeenkomt met de driemaands Euribor + 3%.

4. De prestatievergoeding is enkel verschuldigd als (1) de Prestatie pro rata temporis berekend de 'Hurdle Rate' overschrijdt en (2) de Eind-NIW per aandeel hoger is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel op jaarbasis waarvoor een prestatievergoeding werd uitbetaald (het 'High Water Mark'-beginsel); in dat geval wordt de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen de Eind-NIW per aandeel en de NIW van de High Water Mark.

Indien de Prestatie pro rata temporis berekend de 'Hurdle Rate' overschrijdt en de Eind-NIW per aandeel lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel, is geen prestatievergoeding verschuldigd. Indien de Prestatie pro rata temporis berekend de 'Hurdle Rate' niet overschrijdt en de Eind-NIW per aandeel hoger is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel, is geen prestatievergoeding verschuldigd. Indien de Prestatie pro rata temporis berekend de 'Hurdle Rate' niet overschrijdt en de Eind-NIW per aandeel lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel, is geen prestatievergoeding verschuldigd. |

4. Aangezien de berekeningsmethode is gebaseerd op het principe van de High Water Mark, die niet op nul kan worden gezet, is de referentieperiode waarover de prestatie wordt beoordeeld gelijk aan de levensduur van het fonds.

5. Beleggers worden er attent op gemaakt dat de prestatievergoeding onderworpen is aan het kristallisatieprincipe. Als aandelen worden teruggekocht op een andere datum dan die waarop een prestatievergoeding wordt betaald en er een voorziening is opgebouwd met het oog op de prestatievergoeding, wordt het in voorziening genomen bedrag van de prestatievergoeding voor de teruggekochte aandelen als verworven beschouwd voor de Beheerder en betaald aan het einde van het desbetreffende jaar. In geval van inschrijving wordt de berekening van de prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een impact heeft op het bedrag van de voorzieningen voor prestatievergoedingen. Met het oog op die aanpassing wordt de meerprestatie van de Netto-Inventariswaarde per aandeel ten opzichte van het minimale rendementspercentage tot de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen in de berekening van de prestatievergoeding. De voorziening met het oog op de prestatievergoeding wordt verminderd met 15% van de Meerprestatie die werd vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de inschrijvingen werden geboekt, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop werd ingeschreven.

De prestatievergoeding wordt, in voorkomend geval, jaarlijks uitbetaald. De prestatievergoeding moet worden betaald binnen 30 dagen na de kristallisatiedatum (d.w.z. het einde van het beschouwde jaar).

Onderstaand voorbeeld illustreert de berekeningswijze van de prestatievergoeding:

Periode	NIW per aandeel vóór prestatievergoeding aan het einde van de periode	High Water Mark	Hurdle Rate (driemaands Euribor + 3%)	Meerprestatie	Verschuldigde prestatievergoeding	NIW per aandeel na prestatievergoeding
1	100	100	(1,5%+3% = HR 4,5%) 104,5	0	0	100
2	120	100	104,5	20 (HWM) 15,5 (HR)	3 (15%*20)	117
3	105	117	122,3	0	0	105
4	90	117	109,7	0	0	90
5	110	117	94	16 (HR)	0	110
6	100	117	114,9	0	0	100
7	105	117	104,5	0,5 (HR)	0	105
8	115	117	109,7	5,3 (HR)	0	115

CONVENTUM
Bevek met verschillende compartimenten
naar Luxemburgs recht

9	125	117	120,2	8 (HWM) 4,8 (HR)	1,2 (15%*8)	123,8
---	-----	-----	-------	---------------------------	--------------------	-------

Benchmark	Bloomberg-ticker	Beheerder	Inschrijving in het Register van Beheerders
Driemaands EURIBOR	EUR003M	European Money Markets Institute	Ja (1)

(1) In overeenstemming met de bepalingen van artikel 36 van de Benchmarkverordening is de beheerder van de benchmark, op datum van dit prospectus, ingeschreven in het door de ESMA gepubliceerde register (<https://registers.esma.europa.eu>).

Vervangende benchmark	Bloomberg-ticker	Beheerder	Inschrijving in het Register van Beheerders
Euro short-term rate + 8,5 bp	ESTRON	Europese Centrale Bank	Nee (2)

(2) In overeenstemming met de vrijstelling waarin artikel 2.2.a van de Benchmarkverordening voorziet, gelden de verplichtingen die deze verordening aan de beheerders oplegt, niet voor centrale banken.

De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:

Bewaarkosten

Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Bewaarloon

Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.500 per maand voor het compartiment.

Kosten voor het toezicht op de kasstromen

Maximaal € 800 per maand voor het compartiment.

De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.

- Overige vergoedingen voor de Beheervenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie** > Maximaal 0,60% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 60.000 per jaar.
- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		Klasse B	LU1508422711	EUR
		Klasse I	LU1508422802	EUR

- Vorm van de aandelen** > De aandelen kunnen worden uitgegeven als gedematerialiseerde aandelen aan toonder of als aandelen op naam door inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.
- De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.
- De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij erkende clearingsystemen.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse B	-
Klasse I	-

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Luxemburgse bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.
- Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Waarderingsdag

- > Elke vrijdag of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg. De Netto-Inventariswaarde wordt vastgesteld op basis van de laatste beschikbare koersen op de Waarderingsdag en wordt effectief berekend op de Luxemburgse bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Beursnotering in Luxemburg

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – ALLUVIUM GLOBAL FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Het compartiment heeft tot doel een aantrekkelijk beleggingsrendement te genereren op lange termijn door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van ondernemingen van goede kwaliteit die noteren op aandelenmarkten wereldwijd en het risico op definitief kapitaalverlies tot het minimum te beperken. Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.
Beleggingsbeleid	> De portefeuille van het compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen. De beleggingen zijn niet onderworpen aan beperkingen op het gebied van regio, sector of valuta. Het compartiment kan ook beleggen in icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van icbe's en andere icb's die beleggen op de geldmarkten, en in geldmarktinstrumenten en termijndeposito's. Beleggingen in icbe's en/of andere icb's mogen in totaliteit niet meer dan 10% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken. Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment belegt niet in derivaten.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen. De Beheerder is van mening dat de toepassing van strikte ESG-criteria op zijn beleggingsproces het beleggingsuniversum onredelijk sterk zou inperken en dus bepaalde ondernemingen / emittenten zou uitsluiten. Daardoor zou de Beheerder ertoe gebracht kunnen worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen. Er wordt evenwel nagegaan of de effecten waarin het compartiment belegt, niet zijn uitgegeven door een onderneming die actief is in casino's / kansspelen of tabak.

Daarenboven neemt de Beheerder in het kader van zijn due diligence-proces kennis van de relevante ESG-aspecten en neemt hij zijn beslissingen dienovereenkomstig op subjectieve basis.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op www.alluvium-am.com.

Referentievaluta	>	EUR
Beleggingshorizon	>	Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	>	Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.
Risicofactoren	>	Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGINGSADVISEUR

Beheerder	>	ALLUVIUM ASSET MANAGEMENT PTY LTD, Sydney (Australië), dat onder het toezicht staat van de Australian Securities and Investments Commission (ASIC).
------------------	---	---

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	>	Geen.
Uitstapkosten	>	Geen.
Omzettingskosten	>	Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	>	Maximaal 1,15% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklassen in kwestie.
De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:	>	
Bewaarkosten		Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Bewaarloon		Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.500 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen		Maximaal € 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervennootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	>	Maximaal 0,30% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 80.000 per jaar voor het compartiment.

- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		Klasse B	LU1869446820	EUR
		Klasse I	LU1869455227	EUR
		Klasse O	LU2047635854	USD

- Vorm van de aandelen** > De aandelen worden uitgegeven als aandelen op naam met inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

Minimumbedrag voor de eerste belegging	>	Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
		Klasse B	/
		Klasse I	EUR 250.000
		Klasse O	USD 500.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

- Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen** > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór 14.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de Netto-Inventariswaarde van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

- Waarderingsdag** > De 15e kalenderdag en de laatste kalenderdag van elke maand. De Netto-Inventariswaarde wordt effectief berekend op de bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag.

- Publicatie van de NIW** > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

- Beursnotering in Luxemburg** > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM – GLOBAL QUALITY

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > Het compartiment heeft tot doel kansen te bieden op kapitaalgroei op lange termijn door actief te beleggen in rechten van deelneming of aandelen van ondernemingen die noteren op de internationale effectenmarkten.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van ondernemingen waarvan het succes naar mening van de Beheerder gestoeld is op immateriële activa (in het bijzonder merknamen, auteursrechten of distributiemethoden) die ten grondslag liggen aan een solide commercieel model, zonder enige beperking op het gebied van marktkapitalisatie of regio. De spreiding over al die aandelen wordt bepaald door de micro- en macro-economische analyse van de Beheerder.

De Beheerder is van mening dat ondernemingen van goede kwaliteit op lange termijn een hoger rendement kunnen genereren. Deze ondernemingen kunnen doorgaans bogen op een dominante marktpositie, worden ondersteund door krachtige en moeilijk te reproduceren immateriële activa, kunnen hoge rendementen genereren zonder hefboomeffect op het werkingskapitaal en hebben hoge vrije kasstromen.

Andere kenmerken die de Beheerder waardeert zijn terugkerende inkomstenstromen, prijszettingsvermogen, geringe kapitaalintensiteit en organische groei.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate ook beleggen in aandelen met voorkeursrechten, schuldinstrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen of aandelen met voorkeursrechten, warrants of beursgenoteerde opties op effecten die toegang bieden tot het kapitaal, om blootstelling te verkrijgen aan ondernemingen uit landen met ontwikkelde en opkomende markten.

Het compartiment belegt, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks door middel van icbe's en/of andere icb's, met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) die in overeenstemming zijn met artikel 41 (1) e) van de Wet van 2010, in aandelen die noteren op de effectenmarkten, zonder enige beperking op het gebied van sector, valuta en/of regio (met inbegrip van de opkomende landen).

Beleggingen in icbe's en/of andere icb's mogen in totaliteit niet meer dan 10% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen

	hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's. Het compartiment kan, binnen de wettelijk vastgestelde grenzen, beleggen in derivaten voor afdekkingdoeleinden of om het beheer van de portefeuille te optimaliseren.
Integratie van ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's	> Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De Beheerder is van mening dat de verplichte toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces mogelijk het beleggingsuniversum kan beperken en bepaalde emittenten kan uitsluiten, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen. De Beheerder verbindt zich er evenwel toe in aanmerking te nemen hoe de beschouwde onderneming zich opstelt ten aanzien van factoren die bepalend zijn voor een blijvende rentabiliteit op lange termijn, inclusief ESG-factoren. Dat is een wezenlijk onderdeel van het beleggingsproces, in die zin dat de Beheerder van mening is dat elke aanzienlijke zwakte of kans op het vlak van een ESG-factor de blijvende rentabiliteit op lange termijn van een onderneming potentieel kan ondermijnen of versterken. Er wordt bovendien nagegaan of de effecten waarin het compartiment belegt, niet zijn uitgegeven door een onderneming die antipersoonsmijnen, clustermunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigt, gebruikt, bezit of verspreidt. Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op https://www.alpha-patrimoine.eu.
Referentievaluta	> USD
Beleggingshorizon	> Langer dan vijf jaar.
Risicobeheermethode	> Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen.
Risicofactoren	> Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Beheerder	> ALPHA PATRIMOINE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Geen.
Uitstapkosten	> Geen.
Omzettingskosten	> Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	> 1,25% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
Prestatievergoeding	> Voor de aandelenklassen B, G en H heeft de Beheerder, in voorkomend geval, recht op een prestatievergoeding, die wordt berekend zoals hierna uiteengezet.

1. 15% per jaar, afhankelijk van de prestatie van elke aandelenklasse van het compartiment. Met het oog op die prestatievergoeding wordt elke Waarderingsdag een voorziening aangelegd. De prestatievergoeding moet worden betaald binnen 30 dagen na de kristallisatie (dat wil zeggen het einde van het boekjaar).

Als de NIW per aandeel gedurende de berekeningsperiode daalt, worden de voorzieningen die met het oog op de prestatievergoeding werden opgebouwd, dienovereenkomstig verminderd. Als die voorzieningen tot nul worden herleid, is er geen prestatievergoeding verschuldigd. De jaarlijkse prestatievergoeding, zo die er is, wordt berekend op basis van het aantal uitgegeven aandelen aan het einde van het jaar.

2. De prestatie van het compartiment is voor elke beschouwde aandelenklasse gelijk aan het verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het lopende jaar (de 'Eind-NIW') en aan het einde van het voorgaande jaar (de 'Begin-NIW'). Voor het eerste jaar waarin de prestatievergoeding wordt toegepast, is de Begin-NIW de prijs per aandeel van de aandelenklasse bij introductie.

3. De prestatievergoeding is onderworpen aan het High Water Mark-beginsel; de prestatievergoeding is alleen verschuldigd als de Eind-NIW per aandeel hoger is dan de High Water Mark. De High Water Mark wordt gedefinieerd als de hoogste Eind-NIW per aandeel in de vijf afgelopen jaren waarvoor een prestatievergoeding werd uitbetaald. De prestatievergoeding wordt toegepast op het positieve verschil tussen de Eind-NIW per aandeel en de High Water Mark.

Indien de Eind-NIW per aandeel lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel van de vijf afgelopen jaren, is geen prestatievergoeding verschuldigd.

4. Beleggers worden er attent op gemaakt dat de prestatievergoeding onderworpen is aan het kristallisatieprincipe. Als aandelen worden teruggekocht op een andere datum dan die

waarop een prestatievergoeding wordt betaald en er een voorziening is opgebouwd met het oog op de prestatievergoeding, wordt het in voorziening genomen bedrag van de prestatievergoeding voor de teruggekochte aandelen als verworven beschouwd voor de Beheerder en betaald aan het einde van het desbetreffende jaar. In geval van inschrijving wordt de berekening van de prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een impact heeft op het bedrag van de voorzieningen voor prestatievergoedingen. Met het oog op die aanpassing wordt de meerprestatie van de NIW per aandeel ten opzichte van het minimale rendementspercentage tot de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen in de berekening van de prestatievergoeding. De voorziening met het oog op de prestatievergoeding wordt verminderd met 15% van de Meerprestatie die werd vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de inschrijvingen werden geboekt, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop werd ingeschreven.

Onderstaand voorbeeld illustreert de berekeningswijze van de prestatievergoeding:

Periode	NIW per aandeel vóór prestatievergoeding aan het einde van de periode	High Water Mark	Meerprestatie	Verschuldigde prestatievergoeding	NIW per aandeel na prestatievergoeding
1	100	100	0,00	0	100
2	120	100	20,00	3 (20*15%)	117
3	105	117	0,00	0	105
4	90	117	0,00	0	90
5	110	117	0,00	0	110
6	100	117	0,00	0	100
7	105	117	0,00	0	105
8	115	110	5,00	0,75 (5*15%)	114,25

De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:

Bewaarkosten (exclusief transactie- en correspondentkosten)

>

Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Bewaarloon	Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.800 per maand voor het compartiment.
Kosten voor het toezicht op de kasstromen	Maximaal EUR 800 per maand voor het compartiment. De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningkosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
Overige vergoedingen voor de Beheervennootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie	> Maximaal 0,60% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 80.000 per jaar voor het compartiment.
Overige kosten en vergoedingen	> Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
Klasse B	LU2486821759	USD
Klasse G	LU2589359004	EUR
Klasse H	LU2486822138	EUR

Aandelenklasse H is op datum van dit Prospectus inactief.

De aandelenklasse in kwestie kan evenwel worden geactiveerd op eenvoudig besluit van de raad van bestuur, in welk geval hiervan melding zal worden gemaakt in de financiële verslagen in afwachting van een latere actualisering van het prospectus.

Vorm van de aandelen

De aandelen worden uitgegeven als aandelen op naam zonder certificaat met inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.

Minimumbedrag voor de eerste belegging

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse B	Tegenwaarde van EUR 1.000 in USD
Klasse G	EUR 1.000
Klasse H	EUR 1.000

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

Inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen

Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór veertien (14.00) uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de NIW van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Het compartiment zal worden geïntroduceerd door middel van een fusie met overname van een compartiment van een bestaande structuur.

De fusie zal plaatsvinden op een later door de raad van bestuur te bepalen datum, die de datum van de eerste NIW zal zijn.

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Waarderingsdag | > Elke vrijdag of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg. De NIW wordt effectief berekend op de bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag. |
| Publicatie van de NIW | > Op de maatschappelijke zetel van de bevek. |
| Beursnotering in Luxemburg | > Nee. |

CONTACTPERSONEN

- | | |
|---|--|
| Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht | > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002 |
| Documentatie | > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu |

CONVENTUM – ACTIVE LADDERED BONDS

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> Het compartiment heeft tot doel kapitaalgroei te genereren op korte en middellange termijn.
--	---

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid	> Het compartiment belegt hoofdzakelijk in obligaties met vaste en/of variabele rente die zijn uitgegeven door bedrijfsemittenten, zonder enige beperking op het gebied van sector. Voorts kan het compartiment beleggen in effecten van overheidsemittenten. Het compartiment wordt actief beheerd, volgens een zogeheten 'yield spread'-strategie. Dat wil zeggen dat de Beheerder ernaar streeft obligaties te kopen die een rentepremie vertonen die hij aantrekkelijk acht, om diezelfde obligaties vóór de eindvervaldag weer te verkopen en daarbij een meerwaarde te genereren. Het betreft een 'bottom-up' relatiewaardestrategie. De verschillende effecten waaruit het beleggingsuniversum bestaat, worden gegroepeerd op basis van het jaar waarin zij aflopen of vervroegd kunnen worden afgelost en het ratingniveau. Binnen elke groep worden de effecten vervolgens gerangschikt in volgorde van afnemende rentepremie ('spread'). Aangezien de obligatiemarkt relatief efficiënt is, is de verwachting dat rentepremies die abnormaal ver boven het gemiddelde van elke groep liggen, uiteindelijk zullen terugkeren naar het gemiddelde. Als alle andere factoren gelijk blijven, zal die terugkeer naar het gemiddelde tot een koersstijging leiden.
-------------------------	---

Op het moment van aankoop moet de entiteit die de aangekochte effecten heeft uitgegeven of de uitgifte zelf ten minste een rating van beleggingskwaliteit ('Investment Grade') hebben bij een van de drie volgende ratingbureaus: Moody's, Fitch, S&P.

Het compartiment belegt zonder enige beperking op het gebied van regio (inclusief de opkomende markten) of valuta. Het compartiment kan ook beleggen in eeuwigdurende obligaties en/of achtergestelde obligaties.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva onrechtstreeks beleggen door middel van icbe's en/of andere icb's, en maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in gestructureerde producten waarvan de onderliggende activa gekoppeld zijn aan de obligatiemarkt (in het bijzonder CDS-indices) in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008, zonder toepassing van een minimumrating.

Het compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of geldmarkt-icb's.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate tot maximaal 20% van de nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

In uitzonderlijke omstandigheden (zoals de gebeurtenissen van 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers op 15 september 2008) die een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op de financiële markten waarin het compartiment belegt of wil beleggen, kan het compartiment, als wordt geoordeeld dat

**Integratie van ESG-
factoren en
duurzaamheidsrisico's**

zulks in het belang van de beleggers is, tijdelijk meer dan 20% van zijn nettoactiva aanhouden in onmiddellijk opvraagbare deposito's.

Het compartiment kan, binnen de wettelijk vastgestelde grenzen, beleggen in derivaten voor afdekkingdoeleinden of om het beheer van de portefeuille te optimaliseren.

- > Het compartiment is ingedeeld als een financieel product dat valt onder artikel 6 van de SFDR, dat geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot, noch duurzaam beleggen tot doel heeft.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het beleggingsproces wordt niet gestuurd door ESG-overwegingen en de Beheerder kan beleggen in ondernemingen / emittenten zonder in zijn beleggingsproces per se rekening te houden met duurzaamheidsrisico's of met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

De Beheerder is van mening dat de verplichte toepassing van ESG-criteria op zijn beleggingsproces mogelijk het beleggingsuniversum kan beperken en bepaalde emittenten kan uitsluiten, waardoor hij ertoe gebracht kan worden potentiële beleggingen die kans bieden op een aantrekkelijk voor risico gewogen rendement, links te laten liggen.

De Beheerder verbindt zich er evenwel toe in aanmerking te nemen hoe de beschouwde onderneming zich opstelt ten aanzien van factoren die bepalend zijn voor een blijvende rentabiliteit op lange termijn, inclusief ESG-factoren. Dat is een wezenlijk onderdeel van het beleggingsproces, in die zin dat de Beheerder van mening is dat elke aanzienlijke zwakte of kans op het vlak van een ESG-factor de blijvende rentabiliteit op lange termijn van een onderneming potentieel kan ondermijnen of versterken.

Er wordt bovendien nagegaan of de effecten waarin het compartiment belegt, niet zijn uitgegeven door een onderneming die antipersoonsmijnen, clustermunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigt, gebruikt, bezit of verspreidt.

Meer informatie over het beleggingsproces van de Beheerder is te vinden op <https://www.alpha-patrimoine.eu>.

Referentievaluat

- > EUR

Beleggingshorizon

- > Langer dan twee jaar.

Risicobeheermethode

- > Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen.

Risicofactoren

- > Voor een overzicht van de potentiële risico's die aan een belegging in dit compartiment verbonden zijn, worden beleggers verzocht hoofdstuk 7 'Risico's verbonden aan een belegging in de bevek' van dit Prospectus te lezen.

BEHEERDER EN/OF BELEGINGSADVISEUR

Beheerder	> ALPHA PATRIMOINE S.A., dat onder het toezicht staat van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
------------------	--

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER

Instapkosten	> Geen.
Uitstapkosten	> Geen.
Omzettingskosten	> Geen.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheervergoeding	> 1,00% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.
-------------------------	--

Prestatievergoeding	Voor de aandelenklassen A, B, G en H heeft de Beheerder, in voorkomend geval, recht op een prestatievergoeding, die wordt berekend zoals hierna uiteengezet.
----------------------------	--

1. 15% per jaar, afhankelijk van de prestatie van elke aandelenklasse van het compartiment. Met het oog op die prestatievergoeding wordt elke Waarderingsdag een voorziening aangelegd. De prestatievergoeding moet worden betaald binnen 30 dagen na de kristallisatie (dat wil zeggen het einde van het boekjaar).

Als de NIW per aandeel gedurende de berekeningsperiode daalt, worden de voorzieningen die met het oog op de prestatievergoeding werden opgebouwd, dienovereenkomstig verminderd. Als die voorzieningen tot nul worden herleid, is er geen prestatievergoeding verschuldigd. De jaarlijkse prestatievergoeding, zo die er is, wordt berekend op basis van het aantal uitgegeven aandelen aan het einde van het jaar.

2. De prestatie van het compartiment is voor elke beschouwde aandelenklasse gelijk aan het verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het lopende jaar (de 'Eind-NIW') en aan het einde van het voorgaande jaar (de 'Begin-NIW'). Voor het eerste jaar waarin de prestatievergoeding wordt toegepast, is de Begin-NIW de prijs per aandeel van de aandelenklasse bij introductie.

3. De prestatievergoeding is onderworpen aan het High Water Mark-beginsel; de prestatievergoeding is alleen verschuldigd als de Eind-NIW per aandeel hoger is dan de High Water Mark. De High Water Mark wordt gedefinieerd als de hoogste Eind-NIW per aandeel in de vijf afgelopen jaren waarvoor een prestatievergoeding werd uitbetaald. De prestatievergoeding wordt toegepast op het positieve verschil tussen de Eind-NIW per aandeel en de High Water Mark.

Indien de Eind-NIW per aandeel lager is dan de hoogste historische Eind-NIW per aandeel van de vijf afgelopen jaren, is geen prestatievergoeding verschuldigd.

4. Beleggers worden er attent op gemaakt dat de prestatievergoeding onderworpen is aan het kristallisatieprincipe. Als aandelen worden teruggekocht op een andere datum dan die

waarop een prestatievergoeding wordt betaald en er een voorziening is opgebouwd met het oog op de prestatievergoeding, wordt het in voorziening genomen bedrag van de prestatievergoeding voor de teruggekochte aandelen als verworven beschouwd voor de Beheerder en betaald aan het einde van het desbetreffende jaar. In geval van inschrijving wordt de berekening van de prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een impact heeft op het bedrag van de voorzieningen voor prestatievergoedingen. Met het oog op die aanpassing wordt de meerprestatie van de NIW per aandeel ten opzichte van het minimale rendementspercentage tot de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen in de berekening van de prestatievergoeding. De voorziening met het oog op de prestatievergoeding wordt verminderd met 15% van de Meerprestatie die werd vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de inschrijvingen werden geboekt, vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop werd ingeschreven.

Onderstaand voorbeeld illustreert de berekeningswijze van de prestatievergoeding:

Periode	NIW per aandeel vóór prestatievergoeding aan het einde van de periode	High Water Mark	Meerprestatie	Verschuldigde prestatievergoeding	NIW per aandeel na prestatievergoeding
1	100	100	0,00	0	100
2	120	100	20,00	3 (20*15%)	117
3	105	117	0,00	0	105
4	90	117	0,00	0	90
5	110	117	0,00	0	110
6	100	117	0,00	0	100
7	105	117	0,00	0	105
8	115	110	5,00	0,75 (5*15%)	114,25

De Bewaarder heeft recht op de volgende vergoedingen:

>

Bewaarkosten (exclusief transactie- en correspondentkosten)

>

Maximaal 0,05% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

- Bewaarloon** > Maximaal 0,03% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van € 1.800 per maand voor het compartiment.
- Kosten voor het toezicht op de kasstromen** > Maximaal EUR 800 per maand voor het compartiment.
De kosten van de onderbewaarders en de vereffeningskosten worden bijkomend gefactureerd. Waar van toepassing wordt btw bijgeteld.
- Overige vergoedingen voor de Beheerverenootschap en vergoeding voor de Centrale Administratie** > Maximaal 0,60% per jaar op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment, met een minimum van EUR 80.000 per jaar voor het compartiment.
- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment draagt daarnaast andere exploitatiekosten, zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

- Voor inschrijving aangeboden aandelenklassen** >

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
Klasse A	LU2990456928	EUR
Klasse B	LU2486822302	EUR
Klasse G	LU2589358964	USD
Klasse H	LU2486822641	USD

Aandelenklassen A, G en H zijn op datum van dit Prospectus inactief.
De aandelenklassen in kwestie kunnen evenwel worden geactiveerd op eenvoudig besluit van de raad van bestuur, in welk geval hiervan melding zal worden gemaakt in de financiële verslagen in afwachting van een latere actualisering van het prospectus.
- Vorm van de aandelen** > De aandelen worden uitgegeven als aandelen op naam zonder certificaat met inschrijving van de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister.
De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties tot één duizendste van een aandeel.
- Minimumbedrag voor de eerste belegging**

Aandelenklasse	Minimumbedrag voor de eerste belegging
Klasse A	EUR 1.000
Klasse B	EUR 1.000
Klasse G	Tegenwaarde van EUR 1.000 in USD
Klasse H	Tegenwaarde van EUR 1.000 in USD

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen goeddunken besluiten om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen te aanvaarden zonder het minimumbedrag voor de eerste belegging toe te passen.

**Inschrijvingen,
terugbetalingen en
omzettingen**

- > Inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die door UI efa S.A. worden ontvangen vóór veertien (14.00) uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag, worden uitgevoerd tegen de NIW van die Waarderingsdag, met toepassing van de hierboven vermelde kosten onder 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDER' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT'.

Inschrijvingen en terugbetalingen moeten uiterlijk drie volledige Luxemburgse bankwerkdagen na de Waarderingsdag worden betaald.

Het compartiment zal worden geïntroduceerd door middel van een fusie met overname van een compartiment van een bestaande structuur.

De fusie zal plaatsvinden op een later door de raad van bestuur te bepalen datum, die de datum van de eerste NIW zal zijn.

Waarderingsdag

- > Elke vrijdag of, als dat in Luxemburg geen volledige bankwerkdag is, de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg. De NIW wordt effectief berekend op de bankwerkdag volgend op de Waarderingsdag.

Publicatie van de NIW

- > Op de maatschappelijke zetel van de bevek.

**Beursnotering in
Luxemburg**

- > Nee.

CONTACTPERSONEN

**Inschrijving,
terugbetaling,
omzetting en
overdracht**

- > UI efa S.A. Fax:
+352 48 65 61 8002

Documentatie

- > CONVENTUM TPS
BLI – BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS
Naamloze Vennootschap
16, boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Tel.: +352 26 26 99 1
E-mail: domiciliation@conventumtps.lu

CONVENTUM
Door de SFDR voorgeschreven Precontractuele
Informatieverschaffing

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

BIJLAGE II

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

Productnaam: Conventum – Canarina

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493001DHQY7KKPELF72

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



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



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



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

Het compartiment streeft ernaar een verantwoordelijk financiële sector te bevorderen door in zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met ecologische en sociale uitdagingen.

Doordat de beheerders op basis van individuele effectenselectie werken ('bottom-up') promoot het compartiment niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken, maar een combinatie daarvan. De ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot, vloeien voort uit de beleggingsstrategie van de beheerders, die duurzaamheid bevordert als volgt.

1 / Aandelen

Het doel is om te beleggen in ondernemingen met een gunstig ESG-profiel.

Deze elementen worden beschreven in het deel 'Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?' hierna.

Daarom kan het compartiment, naargelang de beleggingsmogelijkheden die de beheerder vindt, bijvoorbeeld de volgende kenmerken bevorderen:

- naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties;
- naleving van de beginselen inzake deugdelijk bestuur;
- eerbiediging van de mensenrechten;
- doordacht gebruik van natuurlijke grondstoffen;
- vermindering van de emissies.

2 / Obligaties

Het compartiment past een beleggingsstrategie toe die zich voor obligaties beperkt tot hetzij beleggingen in effecten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten die zich afstemmen op de bepalingen van de Overeenkomst van Parijs, hetzij 'Green Bonds' uitgegeven door overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen. Die laatste moeten zijn opgenomen op de lijst van obligaties die door de International Capital Market Association ('ICMA') is opgesteld in het kader van de Green Bond Principles. Er kan niet belegd worden in effecten die deze principes niet in acht nemen.

3 / Fondsen

Het compartiment promoot de integratie van ecologische en sociale gegevens in het financiële beheer door voor de beleggingen in fondsen een strategie toe te passen die de beleggingen beperkt tot icbe's (of andere icb's) en Exchange Traded Funds (ETF) die zijn ingedeeld onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

Het compartiment heeft tot slot geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment aan af te meten.

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

Zoals hierboven gezegd, promoot het product geen specifieke ecologische of sociale kenmerken.

- ***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?***

Niet van toepassing.

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

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

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander 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.



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

Ja,



Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Positieve ESG-kenmerken

Beleggingen in aandelen

Duurzaamheid wordt in de beheerbeslissingen geïntegreerd door rekening te houden met duurzaamheidsfactoren en die toe te passen op het waarderingmodel van de effecten. De beheerder gebruikt met name een ESG-scoresysteem van de externe en onafhankelijke dienstverlener MSCI ESG Research. Bij de selectie van de beleggingen geeft de beheerder voorrang aan de emittenten met de hoogste ESG-scores en is hij strenger voor de ondernemingen met de laagste ESG-scores.

Meer bepaald kent de beheerder binnen zijn evaluatiemethode voor potentiële beleggingen een hogere intrinsieke waarde toe aan emittenten met een hoge ESG-score, en omgekeerd een lagere intrinsieke waarde aan emittenten met een lage ESG-score.

Beleggingen in obligaties

Voor obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door overheden, belegt het compartiment uitsluitend in hetzij effecten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten die zich afstemmen op de bepalingen van de Overeenkomst van Parijs, hetzij 'Green Bonds' uitgegeven door overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen. Die laatste moeten zijn opgenomen op de lijst van obligaties die door de International Capital Market Association ('ICMA') is opgesteld in het kader van de Green Bond Principles.

Beleggingen in fondsen

Het compartiment mag alleen beleggen in icbe's (of andere icb's) en Exchange Traded Funds (ETF) die, op basis van het recentst gepubliceerde prospectus van het fonds / de ETF in kwestie, zijn ingedeeld onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

Actief engagement

Het compartiment kan, geval per geval, en met name om de belangen van zijn aandeelhouders te beschermen en zijn ESG-doelstellingen te behalen, een dialoog aangaan met het management en zijn

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

stemrecht uitoefenen om invloed uit te oefenen op de ondernemingen in zijn portefeuille met betrekking tot materiële ESG-kwesties.

Wanneer de status van een van die beleggingen wijzigt, beschikt de beheerder in het belang van de beleggers over een termijn van maximaal drie maanden om de positie in de beste omstandigheden te verkopen.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

1/ Staatsobligaties

De selectie van uitsluitend effecten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten die zich afstemmen op de bepalingen van de Overeenkomst van Parijs en 'Green Bonds' uitgegeven door overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, vormt het bindende element van de beleggingsstrategie voor obligaties.

2/ Fondsen

Voor beleggingen in fondsen is het bindende element van de beleggingsstrategie de beperking tot uitsluitend beleggingen in icbe's (of andere icb's) en Exchange Traded Funds (ETF's) die, op basis van het recentst gepubliceerde prospectus van het fonds / de ETF in kwestie, zijn ingedeeld onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Geen.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

1/ Aandelen

De beheerder houdt op diverse niveaus in het kwalitatieve en kwantitatieve analyseproces van de onderneming rekening met de vier pijlers van deugdelijk bestuur (solide managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving).

De effectenselectie spitst zich van nature toe op ondernemingen met de beste scores voor de ecologische, sociale en governancecriteria en de laagste blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, met name op governancevlak.

2/ Fondsen

De beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur gebeurt door de beheerder van het compartiment wanneer hij de beheervennootschap, het effectenselectieproces en het ESG-beleid van het fonds analyseert. De beheerder van het compartiment gaat tijdens regelmatige ontmoetingen met de beheerder van het geselecteerde fonds in dialoog. Wanneer het fonds zijn periodieke verslagen publiceert, evalueert de beheerder van het compartiment de resultaten van het fonds aan de hand van zijn verwachtingen en de strategie die hem oorspronkelijk werd voorgesteld.

3/ Staatsobligaties

Het compartiment belegt uitsluitend in obligaties van overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, dus vindt er op dit vlak geen evaluatie van de praktijken op het gebied van goed ondernemingsbestuur plaats.

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

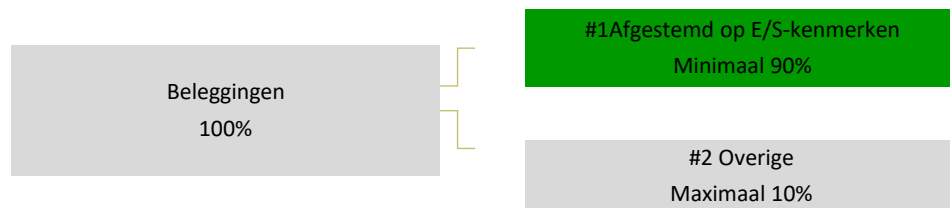


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment kan tot 10% beleggen in de categorie #2 Overige en belegt voor minimaal 90% in de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken.

Ter indicatie kan de activa-allocatie binnen de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken bij benadering (niet-limitatief) worden uitgesplitst als volgt:

- 50% aandelen (in directe posities afgestemd op E/S-kenmerken zoals vastgelegd in het ESG-beleid van de beheerverenootschap, in fondsen onder artikel 8 en/of 9 van de SFDR);
- 35% staatsobligaties (Green Bonds en/of obligaties van staten die de Klimaatovereenkomst van Parijs hebben ondertekend);
- 5% gemengde fondsen (artikel 8 en/of 9 van de SFDR).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die 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 gelden. Voor de activa in de categorie " #2 Overige" houdt de beheerder van het compartiment geen rekening met ecologische of sociale minimumwaarborgen.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het compartiment gebruikt geen derivaten om zijn ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

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 weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard en en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

- Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?



Ja:



In fossiel gas



In kernenergie

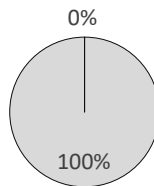


Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

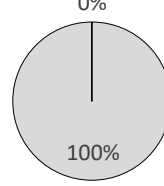
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.



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

Niet van toepassing.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Niet van toepassing.



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

In '2 Overige' zijn alleen liquide middelen en beleggingen in derivaten voor afdekkingsdoeleinden opgenomen.

Voor de activa in de categorie '2 Overige' houdt de beheerder van het compartiment geen rekening met ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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 het promoot?

Nee.

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



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
<https://www.arche-associates.com/en/arche-associates-en/>.

www.banquedeluxembourginvestments.com

CONVENTUM
Statuten

TITEL I. - NAAM - MAATSCHAPPELIJKE ZETEL - DUUR - DOEL VAN DE VENNOOTSCHAP

Art. 1. Naam

De ondergetekende[n] en al diegenen die later aandeelhouder zullen worden, vormen samen een naamloze vennootschap die functioneert in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal met verschillende compartimenten onder de naam **CONVENTUM** (DE 'Vennootschap').

Art. 2. Maatschappelijke zetel

De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Luxemburg-stad, Groothertogdom Luxemburg. De Vennootschap kan, bij eenvoudig besluit van de raad van bestuur, filialen of bijkantoren oprichten, zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland. Binnen de gemeente Luxemburg kan de maatschappelijke zetel worden verplaatst bij eenvoudig besluit van de raad van bestuur. Indien en voor zover de wet zulks toelaat, kan de raad van bestuur ook besluiten om de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te verplaatsen naar om het even welke andere plaats binnen het Groothertogdom Luxemburg.

Indien de raad van bestuur van mening is dat buitengewone gebeurtenissen van politieke of militaire aard die de normale activiteit in de maatschappelijke zetel of de vlotte communicatie met die zetel of van die zetel met het buitenland in het gedrang brengen, zich voordoen of nakend lijken, kan hij de zetel tijdelijk verplaatsen naar het buitenland, tot die ongewone omstandigheden volledig hebben opgehouden te bestaan. Deze tijdelijke maatregel heeft evenwel geen invloed op de nationaliteit van de Vennootschap, die niettegenstaande een tijdelijke verplaatsing Luxemburgs blijft.

Art. 3. Duur

De Vennootschap wordt opgericht voor onbepaalde duur. Zij kan worden ontbonden bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, volgens dezelfde besluitvormingsprocedure als voor een wijziging van de statuten.

Art. 4 Doel

De Vennootschap heeft uitsluitend tot doel de gelden waarover zij beschikt te beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten en andere activa die zijn toegestaan onder Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (de 'Wet van 2010'), met het oogmerk de beleggingsrisico's te spreiden en haar aandeelhouders van de resultaten van het beheer van haar portefeuille te laten genieten. De Vennootschap kan alle maatregelen nemen en alle transacties aangaan die zij nuttig acht voor de verwezenlijking en behartiging van haar doel, in de ruimste betekenis binnen het raamwerk van Deel I van de Wet van 2010.

TITEL II. - MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL - KENMERKEN VAN DE AANDELEN

Art. 5. Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde. Het kapitaal van de Vennootschap wordt uitgedrukt in euro en is te allen tijde gelijk aan de som van de tegenwaarde in euro van het nettovermogen van alle compartimenten van de Vennootschap samen, zoals uiteengezet in artikel 13 van deze statuten. Het minimale maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap bedraagt een miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (€ 1.250.000,00) of de tegenwaarde daarvan in de valuta van het maatschappelijke kapitaal. Het minimale maatschappelijke kapitaal moet bereikt worden binnen een termijn van zes maanden te rekenen vanaf de vergunning van de Vennootschap.

Art. 6. Compartimenten en aandelenklassen

De aandelen kunnen, naar keuze van de raad van bestuur, behoren tot verschillende compartimenten (die, naar keuze van de raad van bestuur, in verschillende valuta's kunnen luiden)

en de opbrengst van de uitgifte van de aandelen van elk compartiment wordt belegd, in overeenstemming met het door de raad van bestuur vastgestelde beleggingsbeleid, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn uiteengezet in de Wet van 2010 en, in voorkomend geval, vastgesteld door de raad van bestuur.

De raad van bestuur kan voor elk compartiment besluiten om aandelenklassen te creëren, waarvan de kenmerken worden beschreven in het prospectus van de Vennootschap (het 'Prospectus').

De aandelen van een klasse kunnen zich van de aandelen van een of meer andere klassen onderscheiden door kenmerken zoals, zonder daartoe beperkt te zijn, een vergoedingsstructuur, een specifiek beleid inzake uitkeringen of de afdekking van risico's, naar keuze van de raad van bestuur. Indien klassen worden gecreëerd, moeten de verwijzingen in deze statuten naar de compartimenten voor zover als nodig worden gelezen als verwijzingen naar die klassen.

Elk volledig aandeel verleent zijn houder één stemrecht op de algemene vergaderingen van aandeelhouders.

De raad van bestuur kan besluiten om de aandelen van een compartiment of een aandelenklasse van de Vennootschap te splitsen of samen te voegen.

Art. 7. Vorm van de aandelen

De aandelen worden uitgegeven zonder nominale waarde en worden volledig volgestort. Elk aandeel, ongeacht het compartiment en de klasse waartoe het behoort, kan worden uitgegeven:

1. hetzij als aandeel op naam, gematerialiseerd door een inschrijving op naam van de inschrijver in het aandeelhoudersregister. De inschrijving van de inschrijver in het register kan schriftelijk worden bevestigd. Er wordt geen certificaat op naam afgegeven.

Het aandeelhoudersregister wordt bijgehouden door de Vennootschap of door een of meer rechtspersonen die daartoe door de Vennootschap zijn aangewezen. De inschrijving moet van alle eigenaars van aandelen op naam de naam vermelden, alsook hun woonplaats of gekozen woonplaats en het aantal aandelen op naam dat zij bezitten. Elke overdracht van aandelen op naam, bij leven of na overlijden, wordt ingeschreven in het aandeelhoudersregister.

Indien een aandeelhouder op naam de Vennootschap geen adres verstrekt, kan daar melding van worden gemaakt in het aandeelhoudersregister en wordt het adres van de aandeelhouder geacht het adres te zijn van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of elk ander adres dat de Vennootschap bepaalt, tot de aandeelhouder een ander adres verstrekt. De aandeelhouder kan het in het aandeelhoudersregister opgenomen adres te allen tijde laten veranderen door een schriftelijke verklaring te richten aan de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op elk andere wijze die de Vennootschap aanvaardbaar acht.

De aandeelhouder op naam moet de Vennootschap inlichten over elke wijziging in de persoonsgegevens zoals die zijn opgenomen in het aandeelhoudersregister om de Vennootschap in staat te stellen die persoonsgegevens te actualiseren.

2. hetzij in de vorm van gedematerialiseerde of door certificaten gematerialiseerde aandelen aan toonder. De raad van bestuur kan voor een of meer compartimenten, respectievelijk voor een of meer aandelenklassen, besluiten dat aandelen aan toonder alleen worden uitgegeven in de vorm van globale certificaten van aandelen die zijn gedeponneerd bij clearingsystemen. De raad van bestuur kan bovendien besluiten dat aandelen aan toonder kunnen worden vertegenwoordigd door individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder in de vormen en coupures die de raad van bestuur kan bepalen, maar die evenwel uitsluitend betrekking kunnen hebben op een geheel aantal aandelen. In voorkomend geval wordt het deel van het inschrijvingsbedrag dat een geheel aantal aandelen aan toonder overschrijdt, automatisch terugbetaald aan de inschrijver. De kosten die aan de materiële levering van individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder verbonden zijn, kunnen aan de aanvrager worden gefactureerd voorafgaand aan de verzending en de verzending kan afhankelijk worden gemaakt van de voorafgaande betaling van de desbetreffende verzendkosten. Indien een eigenaar van aandelen aan toonder de omruiling van zijn certificaten tegen certificaten van andere coupures vraagt, kan de kostprijs van die omruiling aan die eigenaar worden aangerekend.

Een aandeelhouder kan te allen tijde vragen om aandelen aan toonder om te ruilen in aandelen op naam en andersom. De Vennootschap heeft in dat geval het recht om de aandeelhouder de gemaakte kosten te doen betalen.

Indien en voor zover de Luxemburgse wet- en regelgeving zulks toelaten, kan de raad van bestuur naar eigen goeddunken besluiten tot een verplichte omruiling van aandelen aan toonder in aandelen op naam mits daarvan vooraf een kennisgeving wordt gepubliceerd in een of meer door de raad van bestuur bepaalde dagbladen.

De certificaten van aandelen aan toonder worden ondertekend door twee bestuurders. Beide handtekeningen mogen handgeschreven zijn, gedrukt zijn of aangebracht zijn door middel van een handtekeningstempel. Een van de handtekeningen mag evenwel aangebracht zijn door een daartoe door de raad van bestuur afgevaardigde persoon; in dat geval moet deze handtekening handgeschreven zijn als en voor zover de wet dat vereist. De Vennootschap kan voorlopige certificaten uitgeven in de vormen die de raad van bestuur bepaalt.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in fracties van aandelen, voor zover het Prospectus daarin voorziet. De rechten verbonden aan de fracties van aandelen worden uitgeoefend naar rato van de fractie die de aandeelhouder bezit, met uitzondering van het stemrecht, dat alleen kan worden uitgeoefend voor een geheel aantal aandelen.

De Vennootschap erkent slechts één eigenaar per aandeel. Indien er meerdere eigenaars per aandeel zijn, heeft de Vennootschap het recht om de uitoefening van alle daaraan verbonden rechten op te schorten tot één enkele persoon is aangewezen als eigenaar daarvan.

Art. 8. Uitgifte van en inschrijving op de aandelen

De raad van bestuur is gemachtigd om binnen elk compartiment te allen tijde en zonder beperking bijkomende, volledig volgestorte aandelen uit te geven, zonder de bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht op inschrijving voor te behouden.

Wanneer de Vennootschap aandelen aanbiedt voor inschrijving, is de prijs per aangeboden aandeel, ongeacht het compartiment en de klasse uit hoofde waarvan dat aandeel wordt uitgegeven, gelijk aan de netto-inventariswaarde van dat aandeel zoals die waarde is bepaald in overeenstemming met deze statuten. De inschrijvingen worden aanvaard op basis van de prijs die is bepaald voor de toepasselijke Waarderingsdag, zoals vastgelegd in het Prospectus van de Vennootschap. Die prijs kan worden vermeerderd met kosten en vergoedingen, met inbegrip van een verwateringsvergoeding, zoals uiteengezet in het Prospectus. De aldus bepaalde prijs is te betalen binnen de gebruikelijke termijnen, zoals nader uiteengezet in het Prospectus en te rekenen vanaf de toepasselijke Waarderingsdag.

Tenzij anders bepaald in het Prospectus, kunnen inschrijvingsaanvragen worden uitgedrukt in een aantal aandelen of een bedrag.

De inschrijvingsaanvragen die de Vennootschap aanvaardt zijn definitief en bindend voor de inschrijver, behalve wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven is opgeschort. De raad van bestuur kan evenwel, zonder daartoe verplicht te zijn, instemmen met een wijziging of annulering van een inschrijvingsaanvraag indien er sprake is van een overduidelijke fout uit hoofde van de inschrijver, mits die wijziging of annulering niet ten nadele van de andere aandeelhouders van de Vennootschap is. Evenzo heeft de raad van bestuur van de Vennootschap, zonder daartoe verplicht te zijn, het recht de inschrijvingsaanvraag te annuleren als de bewaarder de inschrijvingsprijs niet heeft ontvangen binnen de gebruikelijke termijnen, zoals nader uiteengezet in het Prospectus en te rekenen vanaf de toepasselijke Waarderingsdag. Elk inschrijvingsbedrag dat de bewaarder reeds heeft ontvangen op het ogenblik van het besluit tot annulering van de inschrijvingsaanvraag, wordt zonder toepassing van interesten aan de betrokken inschrijvers teruggestort.

De raad van bestuur van de Vennootschap kan ook, naar eigen goeddunken, besluiten om voor een compartiment of voor een of meer klassen het initiële aanbod van aandelen voor inschrijving te annuleren. In dat geval worden de inschrijvers die reeds inschrijvingsaanvragen hebben ingediend daar in overeenstemming met de regels voor kennisgevingen over ingelicht en worden hun inschrijvingsaanvragen, in afwijking op de voorgaande paragraaf, geannuleerd. Elk

inschrijvingsbedrag dat de bewaarder reeds heeft ontvangen, wordt zonder toepassing van interesten aan de betrokken inschrijvers teruggestort.

In het algemeen wordt, wanneer de raad van bestuur van de Vennootschap een inschrijvingsaanvraag weigert, elk inschrijvingsbedrag dat de bewaarder reeds heeft ontvangen op het ogenblik van het besluit tot weigering, zonder toepassing van interesten aan de betrokken inschrijvers teruggestort, tenzij de wet- of regelgeving bepalingen bevat die verhinderen of verbieden om het inschrijvingsbedrag terug te storten.

Aandelen worden alleen uitgegeven na aanvaarding van een inschrijvingsaanvraag voor die aandelen. Voor aandelen die worden uitgegeven nadat de inschrijvingsaanvraag daarvoor is aanvaard, maar waarvoor de Vennootschap de inschrijvingsprijs nog niet of nog niet volledig heeft ontvangen, wordt de inschrijvingsprijs of het deel van de inschrijvingsprijs dat de Vennootschap nog niet heeft ontvangen, beschouwd als een vordering van de Vennootschap op de betrokken inschrijver.

Mits de volledige inschrijvingsprijs is ontvangen, vindt de levering van individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder, waar van toepassing, normaliter plaats binnen de gangbare termijnen.

Inschrijvingen kunnen ook gebeuren door inbreng van effecten en andere toegelaten activa dan geld, mits daarvoor goedkeuring is verkregen van de raad van bestuur, die naar eigen goeddunken kan weigeren om zijn goedkeuring te geven, zonder dat besluit te hoeven motiveren. Die effecten en andere toegelaten activa moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen zoals die voor elk compartiment zijn vastgelegd. Zij worden gewaardeerd volgens de waarderingsprincipes waarin dit Prospectus en deze statuten voorzien. Als en voor zover de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, of de raad van bestuur dat vereist, wordt van die inbreng een verslag opgemaakt door de erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap. De kosten die zijn verbonden aan een inschrijving door inbreng in natura worden niet gedragen door de Vennootschap, tenzij de raad van bestuur die inschrijving in natura voordelig voor de Vennootschap acht, in welk geval deze kosten deels of volledig door de Vennootschap kunnen worden gedragen.

De raad van bestuur kan de bevoegdheid om inschrijvingen te aanvaarden en de betaling van de prijs van de nieuw uit te geven aandelen te ontvangen, delegeren aan om het even welke bestuurder of elke andere daartoe door de Vennootschap gemachtigde rechtspersoon.

Elke inschrijving op nieuwe aandelen moet, op straffe van nietigheid, volledig worden volgestort. Aan de uitgegeven aandelen zijn dezelfde rechten verbonden als aan de bestaande aandelen op de dag van uitgifte.

De raad van bestuur kan te allen tijde inschrijvingsaanvragen weigeren, naar eigen goeddunken en zonder dat besluit te hoeven motiveren.

Art. 9. Terugbetaling van de aandelen

Iedere aandeelhouder heeft te allen tijde het recht om aan de Vennootschap te vragen dat zij de aandelen die hij aanhoudt, gedeeltelijk of volledig terugkoopt.

De terugbetalingsprijs van een aandeel is gelijk aan de netto-inventariswaarde ervan, zoals die voor elke aandelenklasse is bepaald in overeenstemming met deze statuten. Terugbetalingen gebeuren op basis van de prijs die is vastgesteld voor de toepasselijke Waarderingsdag, zoals bepaald in overeenstemming met het Prospectus. De terugbetalingsprijs kan worden verminderd met terugbetalingsvergoedingen, kosten en verwateringsvergoedingen, zoals uiteengezet in het Prospectus. De afwikkeling van de terugbetaling moet gebeuren in de valuta van de aandelenklasse en is te betalen binnen de gebruikelijke termijnen, zoals nader uiteengezet in het Prospectus en te rekenen vanaf de toepasselijke Waarderingsdag, of op de datum waarop de certificaten van aandelen door de Vennootschap worden ontvangen, als dat later is.

Noch de Vennootschap, noch de raad van bestuur kan aansprakelijk worden gesteld indien de terugbetalingsprijs niet of laattijdig wordt betaald als zulks het gevolg is van de toepassing van

valutabeperkingen of andere omstandigheden waarover de Vennootschap en/of de raad van bestuur geen controle heeft.

Elke terugbetalingsaanvraag moet door de aandeelhouder (i) schriftelijk worden ingediend op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die is gemachtigd voor de terugbetaling van de aandelen, of (ii) worden ingediend langs een elektronisch kanaal dat de Vennootschap aanvaardbaar acht. De aanvraag moet de naam van de belegger, het compartiment, de klasse, het terug te betalen aantal aandelen of bedrag en de instructies voor de betaling van de terugbetalingsprijs vermelden, en/of alle andere informatie bevatten die vereist is op basis van het Prospectus of het terugbetalingsformulier, dat kan worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die is gemachtigd de terugbetaling van de aandelen te verwerken. De terugbetalingsaanvraag moet desgevallend vergezeld gaan van de uitgegeven individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder, de nodige stukken om de overdracht ervan uit te voeren en alle bijkomende documenten en inlichtingen waar de Vennootschap of de door de Vennootschap gemachtigde persoon om verzoekt vooraleer de terugbetalingsprijs kan worden betaald.

De terugbetalingsaanvragen die de Vennootschap aanvaardt zijn definitief en bindend voor de aandeelhouder die de terugbetaling heeft aangevraagd, behalve wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van de terug te betalen aandelen is opgeschort. De raad van bestuur kan evenwel, zonder daartoe verplicht te zijn, instemmen met een wijziging of annulering van een terugbetalingsaanvraag indien er sprake is van een overduidelijke fout uit hoofde van de aandeelhouder die de terugbetaling heeft aangevraagd, mits die wijziging of annulering niet ten nadele van de andere aandeelhouders van de Vennootschap is.

De door de Vennootschap teruggekochte aandelen worden vernietigd.

Mits de betrokken aandeelhouders daarmee instemmen, kan de raad van bestuur in specifieke gevallen besluiten om betalingen in natura uit te voeren, met inachtneming van het beginsel van gelijke behandeling van de aandeelhouders, door de aandeelhouders die de terugbetaling van hun aandelen hebben aangevraagd, effecten of andere activa dan effecten en contanten uit de portefeuille van het betrokken compartiment toe te kennen waarvan de waarde gelijk is aan de terugbetalingsprijs van de aandelen. Als en voor zover de toepasselijke wet- en regelgeving of de raad van bestuur dat vereist, wordt elke betaling in natura gewaardeerd in een verslag opgemaakt door de erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap en uitgevoerd op basis van gelijke behandeling. De bijkomende kosten die worden veroorzaakt door terugbetalingen in natura worden gedragen door de betrokken aandeelhouders, tenzij de raad van bestuur die terugbetalingen in natura voordelig voor de Vennootschap acht, in welk geval deze bijkomende kosten deels of volledig door de Vennootschap kunnen worden gedragen.

De raad van bestuur kan de bevoegdheid om terugbetalingsaanvragen te aanvaarden en de prijs van de terug te kopen aandelen te betalen, delegeren aan (i) om het even welke bestuurder of (ii) elke andere daartoe door de Vennootschap gemachtigde rechtspersoon.

Wanneer er terugbetalings- en/of omzettingsaanvragen zijn ten aanzien van een compartiment die betrekking hebben op 10% of meer van de nettoactiva van het compartiment of een drempel overschrijden van minder dan 10% die de raad van bestuur wenselijk acht, kan de raad van bestuur van de Vennootschap:

- hetzij de betaling van de terugbetalingsprijs van dergelijke aanvragen uitstellen tot een datum wanneer de Vennootschap de nodige activa heeft verkocht en over de opbrengst van die verkopen beschikt;
- hetzij dergelijke aanvragen deels of volledig uitstellen tot een latere Waarderingsdag, die door de raad van bestuur wordt bepaald nadat de Vennootschap de nodige activa heeft verkocht, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders, en over de opbrengst van die verkopen beschikt. Die aanvragen worden dan verwerkt bij voorrang op alle andere aanvragen.

De Vennootschap kan bovendien de betaling uitstellen van alle terugbetalings- en/of omzettingsaanvragen van een compartiment:

- wanneer een van de effectenbeurzen en/of andere markten waaraan het betrokken compartiment naar de inschatting van de raad van bestuur sterk is blootgesteld, gesloten is; of

wanneer transacties op de effectenbeurzen en/of andere markten waaraan het betrokken compartiment naar de inschatting van de raad van bestuur sterk is blootgesteld, aan beperkingen onderworpen of opgeschort zijn.

Indien als gevolg van de aanvaarding en uitvoering van een terugbetalingsaanvraag de waarde van de resterende aandelen die de aandeelhouder in een compartiment of aandelenklasse bezit daalt tot onder het minimumbedrag dat de raad van bestuur voor dat compartiment of die aandelenklasse kan hebben vastgesteld, heeft de raad van bestuur het recht te veronderstellen dat die aandeelhouder de terugbetaling heeft gevraagd van alle aandelen die hij in dat compartiment of in die aandelenklasse bezit. De raad van bestuur kan in dat geval en naar eigen goeddunken overgaan tot de gedwongen terugkoop van de resterende aandelen die de aandeelhouder in het betrokken compartiment of de betrokken klasse bezit.

Art. 10. Omzetting van de aandelen

Iedere aandeelhouder heeft, onder voorbehoud van eventuele beperkingen die de raad van bestuur oplegt, het recht om van een compartiment of aandelenklasse over te stappen op een ander compartiment of een andere aandelenklasse en te vragen om de aandelen die hij in een bepaald compartiment of een bepaalde aandelenklasse bezit, om te zetten in aandelen van een ander compartiment of een andere aandelenklasse.

De omzetting wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarden, zoals die in overeenstemming met deze statuten bepaald worden, van de aandelenklasse(n) van de betrokken compartimenten op de gemeenschappelijke Waarderingsdag die is vastgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus, desgevallend rekening houdend met de geldende wisselkoers tussen de valuta's van de twee compartimenten of aandelenklassen op die Waarderingsdag. De raad van bestuur kan de beperkingen op de frequentie van omzettingen instellen die hij nodig acht. Hij kan besluiten dat voor omzettingen redelijke kosten moeten worden betaald, waarvan hij het bedrag bepaalt.

De omzettingsaanvragen die de Vennootschap aanvaardt zijn definitief en bindend voor de aandeelhouder die de omzetting heeft aangevraagd, behalve wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen waarop de omzetting betrekking heeft, is opgeschort. De raad van bestuur kan evenwel, zonder daartoe verplicht te zijn, instemmen met een wijziging of annulering van een omzettingsaanvraag indien er sprake is van een overduidelijke fout uit hoofde van de aandeelhouder die de omzetting heeft aangevraagd, mits die wijziging of annulering niet ten nadele van de andere aandeelhouders van de Vennootschap is.

Elke omzettingsaanvraag moet door de aandeelhouder (i) schriftelijk worden ingediend op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die is gemachtigd voor de omzetting van de aandelen, of (ii) worden ingediend langs een elektronisch kanaal dat de Vennootschap aanvaardbaar acht. De aanvraag moet de naam van de belegger, het compartiment en de klasse van de aandelen in bezit, het om te zetten aantal aandelen of bedrag en het compartiment en de aandelenklasse die de belegger in ruil wil verkrijgen vermelden, en/of alle andere informatie bevatten die vereist is op basis van het Prospectus of het omzettingsformulier, dat kan worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die is gemachtigd voor de omzetting van de aandelen. Desgevallend moet de aanvraag vergezeld gaan van de uitgegeven individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder. Indien voor de aandelen van de klasse waarnaar de omzetting gebeurt individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder kunnen worden uitgegeven, kunnen aan de aandeelhouder nieuwe individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder worden verstrekt, mits de aandeelhouder in kwestie daar uitdrukkelijk om verzoekt.

De raad van bestuur kan voor elke aandelenklasse een minimumdrempel voor omzetting vastleggen. Een dergelijke drempel kan worden uitgedrukt als een aantal aandelen en/of als een bedrag.

De raad van bestuur kan besluiten om aandeelhouders die om omzetting hebben verzocht, de fracties van aandelen die door de omzetting zijn ontstaan toe te kennen of het overeenkomstige bedrag van die fracties uit te betalen in liquide middelen.

Aandelen die in andere aandelen zijn omgezet, worden vernietigd.

De raad van bestuur kan de bevoegdheid om omzettingsaanvragen te aanvaarden en de prijs van de omgezette aandelen te betalen of ontvangen, delegeren aan om het even welke bestuurder of elke andere daartoe door de Vennootschap gemachtigde rechtspersoon.

Wanneer er terugbetalings- en/of omzettingsaanvragen zijn ten aanzien van een compartiment die betrekking hebben op 10% of meer van de nettoactiva van het compartiment of een drempel overschrijden van minder dan 10% die de raad van bestuur wenselijk acht, kan de raad van bestuur van de Vennootschap:

- hetzij de betaling van de terugbetalingsprijs van dergelijke aanvragen uitstellen tot een datum wanneer de Vennootschap de nodige activa heeft verkocht en over de opbrengst van die verkopen beschikt;
- hetzij dergelijke aanvragen deels of volledig uitstellen tot een latere Waarderingsdag, die door de raad van bestuur wordt bepaald nadat de Vennootschap de nodige activa heeft verkocht, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders, en over de opbrengst van die verkopen beschikt. Die aanvragen worden dan verwerkt bij voorrang op alle andere aanvragen.

De Vennootschap kan bovendien de betaling uitstellen van alle terugbetalings- en/of omzettingsaanvragen van een compartiment:

- wanneer een van de effectenbeurzen en/of andere markten waaraan het betrokken compartiment naar de inschatting van de raad van bestuur sterk is blootgesteld, gesloten is; of
- wanneer transacties op de effectenbeurzen en/of andere markten waaraan het betrokken compartiment naar de inschatting van de raad van bestuur sterk is blootgesteld, aan beperkingen onderworpen of opgeschort zijn.

De raad van bestuur kan elke omzettingsaanvraag weigeren waarvan het bedrag onder het minimumbedrag voor omzetting blijft, zoals dat desgevallend door de raad van bestuur is vastgelegd en in het Prospectus is vermeld.

Indien als gevolg van de aanvaarding en uitvoering van een omzettingsaanvraag de waarde van de resterende aandelen die de aandeelhouder bezit in het compartiment of de aandelenklasse waaruit de omzetting wordt aangevraagd, daalt tot onder het minimumbedrag dat de raad van bestuur voor dat compartiment of die aandelenklasse kan hebben vastgesteld, heeft de raad van bestuur het recht te veronderstellen dat die aandeelhouder de omzetting heeft gevraagd van alle aandelen die hij in dat compartiment of in die aandelenklasse bezit. De raad van bestuur kan in dat geval en naar eigen goeddunken overgaan tot de gedwongen omzetting van de resterende aandelen die de aandeelhouder bezit in het compartiment of de klasse waaruit de omzetting wordt aangevraagd.

Art. 11. Overdracht van de aandelen

Elke overdracht van aandelen op naam, bij leven of na overlijden, wordt ingeschreven in het aandeelhoudersregister.

De overdracht van aandelen aan toonder vertegenwoordigd door individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder gebeurt door de overdracht van de overeenkomstige individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder.

De overdracht van aandelen aan toonder vertegenwoordigd door globale certificaten van aandelen die zijn gedeponereerd bij clearingsystemen gebeurt door inschrijving van de aandelenoverdracht bij de clearingsystemen in kwestie. De overdracht van aandelen op naam gebeurt door inschrijving in het register nadat de door de Vennootschap vereiste overdrachtsdocumenten aan de Vennootschap zijn voorgelegd, met inbegrip van een schriftelijke verklaring van overdracht

neergeschreven in het aandelhoudersregister, gedateerd en ondertekend door de overdrager en de verkrijger of door hun lasthebbers, die aantonen over de vereiste bevoegdheden te beschikken.

De Vennootschap kan, indien het om aandelen aan toonder gaat, de houder en indien het om aandelen op naam gaat, de persoon op wiens naam de aandelen in het aandelhoudersregister zijn ingeschreven, beschouwen als de eigenaar van de aandelen en de Vennootschap aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid jegens derden uit hoofde van transacties met die aandelen en heeft het recht alle rechten, belangen of aanspraken van om het even welke andere persoon met betrekking tot die aandelen, af te wijzen; deze bepalingen doen evenwel geen afbreuk aan het recht van wie daartoe gerechtigd is om te vragen aandelen op naam in het aandelhoudersregister in te schrijven of de inschrijving in het aandelhoudersregister te wijzigen.

Art. 12. Beperkingen op het bezit van de aandelen

De Vennootschap kan het bezit van aandelen van de Vennootschap door enige natuurlijke persoon of rechtspersoon, met inbegrip van ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika zoals hierna omschreven, beperken, belemmeren of verbieden.

De Vennootschap kan bovendien alle beperkingen uitvaardigen die zij nuttig acht om ervoor te zorgen dat geen enkel aandeel van de Vennootschap wordt verworven of aangehouden door (a) een persoon die de wetten of voorschriften van enig land of enige overheidsinstantie schendt, (b) een persoon wiens situatie, naar de mening van de raad van bestuur, de Vennootschap of haar aandeelhouders kan blootstellen aan een risico op juridische, fiscale of financiële gevolgen waaraan zij anders niet blootgesteld zouden zijn, of (c) een ingezetene van de Verenigde Staten van Amerika (alle personen onder (a), (b) en (c) worden hierna aangeduid als een 'Verboden Persoon').

Hier toe:

1. kan de Vennootschap weigeren om aandelen uit te geven en aandelenoverdrachten in te schrijven wanneer blijkt dat die uitgifte of overdracht tot gevolg zou hebben of kunnen hebben dat het eigendom van het aandeel aan een Verboden Persoon wordt toegewezen;
2. kan de Vennootschap aan iedere persoon die in het aandelhoudersregister is opgenomen of aan iedere andere persoon die vraagt om een overdracht van aandelen in te schrijven, vragen om haar alle inlichtingen en bewijsstukken te verstrekken die zij nodig acht, eventueel aangevuld met een verklaring onder eed, om te bepalen of die aandelen niet het eigendom zijn of zullen worden van een Verboden Persoon;
3. kan de Vennootschap overgaan tot de gedwongen terugbetaling als blijkt dat een Verboden Persoon, alleen of samen met andere personen, de eigenaar is van aandelen van de Vennootschap of als blijkt dat de verklaringen die een aandeelhouder heeft afgelegd, onjuist waren of niet langer juist zijn. In dat geval wordt de volgende procedure toegepast:
 - a) De Vennootschap stuurt een kennisgeving (hierna de 'kennisgeving van terugbetaling') naar de aandeelhouder die de aandelen bezit of in het aandelhoudersregister vermeldt staat als de eigenaar van de aandelen; de kennisgeving van terugbetaling vermeldt de terug te kopen aandelen, de te betalen terugbetalingsprijs en de plaats waar die prijs ten gunste van de aandeelhouder wordt gedeponereerd. De kennisgeving van terugbetaling kan aan de aandeelhouder worden verzonden per aangetekende brief naar zijn recentste bekende adres of naar het adres vermeld in het aandelhoudersregister. De aandeelhouder in kwestie is verplicht de in de kennisgeving van terugbetaling vermelde individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder onverwijld terug te geven.

Bij sluiting van de kantoren op de dag vermeld in de kennisgeving van terugbetaling houdt de aandeelhouder in kwestie op de eigenaar van de in de kennisgeving van terugbetaling vermelde aandelen te zijn; als het aandelen op naam betreft, wordt zijn naam uit het aandelhoudersregister geschrapt; als het aandelen aan toonder betreft, worden de individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder die deze aandelen vertegenwoordigen, uit de boeken van de Vennootschap geschrapt.

- b) De prijs waartegen de in de kennisgeving van terugbetaling vermelde aandelen worden teruggekocht (de 'terugbetalingsprijs') is gelijk aan de terugbetalingsprijs op basis van de

netto-inventariswaarde van de aandelen van de Vennootschap (desgevallend verminderd op de wijze waarin deze statuten voorzien) onmiddellijk voorafgaand aan de kennisgeving van terugbetaling. Met ingang van de datum van de kennisgeving van terugbetaling verliest de betrokken aandeelhouder alle aandeelhoudersrechten.

- c) De betaling van de terugbetalingsprijs gebeurt in de valuta die de raad van bestuur bepaalt. De terugbetalingsprijs wordt door de Vennootschap ten gunste van de aandeelhouder gedeponneerd bij de bank, in Luxemburg of elders, die in de kennisgeving van terugbetaling is vermeld en die het bedrag zal overmaken aan de aandeelhouder in kwestie in ruil voor de in de kennisgeving van terugbetaling vermelde certificaten. Zodra de terugbetalingsprijs aldus betaald is, kan geen enkele persoon die een belang heeft in de aandelen vermeld in de kennisgeving van terugbetaling nog enig recht doen gelden ten aanzien van die aandelen, noch enige rechtsvordering instellen tegen de Vennootschap en haar activa, behoudens het recht van de aandeelhouder die als eigenaar van de aandelen vermeld staat om in ruil voor de in de kennisgeving van terugbetaling vermelde certificaten van de bank de terugbetalingsprijs te ontvangen (zonder interesten).
- d) De uitoefening van de in dit artikel verleende bevoegdheden door de Vennootschap kan in geen geval in vraag gesteld of nietig verklaard worden omdat er onvoldoende bewijs zou zijn van het eigendom van de aandelen uit hoofde van een persoon of omdat een aandeel aan een andere persoon toebehoorde dan de Vennootschap in de verzonden kennisgeving van terugbetaling had aangevoerd, mits de Vennootschap haar bevoegdheden te goeder trouw uitoefent;
4. kan de Vennootschap in elke algemene vergadering van aandeelhouders voor de aandelen die het voorwerp hebben uitgemaakt van een kennisgeving van terugbetaling, het stemrecht weigeren aan iedere Verboden Persoon en iedere aandeelhouder die het voorwerp heeft uitgemaakt van die kennisgeving van terugbetaling.

Het begrip 'ingezetene van de Verenigde Staten van Amerika' zoals het in deze statuten gebruikt wordt, verwijst naar iedere ingezetene, staatsburger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika of een van de grondgebieden of bezittingen onder hun rechtsbevoegdheid, of personen die daar hun normale woonplaats hebben (met inbegrip van de nalatenschap van alle personen of vennootschappen of verenigingen die er gevestigd of opgericht zijn). De raad van bestuur kan deze definitie wijzigen en nader omschrijven in het Prospectus.

Als de raad van bestuur weet of gegronde vermoedens heeft dat een aandeelhouder aandelen bezit terwijl hij niet langer voldoet aan de voorwaarden voor bezit die voor het compartiment of de aandelenklasse in kwestie vastgesteld zijn, kan de Vennootschap:

- hetzij overgaan tot de gedwongen terugbetaling van de aandelen in kwestie volgens de hierboven beschreven terugbetalingsprocedure;
- hetzij overgaan tot de gedwongen omzetting van de aandelen in aandelen van een andere klasse binnen hetzelfde compartiment waarvoor de betrokken aandeelhouder wel aan de voorwaarden voor bezit voldoet (voor zover er een dergelijke klasse bestaat met soortgelijke kenmerken op het gebied van onder meer beleggingsdoelstelling, beleggingsbeleid, uitdrukkingsvaluta, frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde, uitkeringsbeleid). De Vennootschap licht de aandeelhouder in kwestie over deze omzetting in.

Art. 13. Berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen

De netto-inventariswaarde van een aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waarin het is uitgegeven, wordt bepaald in de valuta die de raad van bestuur heeft gekozen als een cijfer dat wordt bekomen door op de in deze statuten omschreven Waarderingsdag de nettoactiva van het compartiment of de klasse te delen door het aantal in dat compartiment of die klasse uitgegeven aandelen.

De waardering van de nettoactiva van de verschillende compartimenten gebeurt als volgt:

De nettoactiva van de Vennootschap bestaan uit de activa van de Vennootschap zoals hierna omschreven, verminderd met de passiva van de Vennootschap zoals hierna omschreven, op de Waarderingsdag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald.

I. De activa van de Vennootschap omvatten:

- a) alle contanten in kas of deposito's, inclusief de opgelopen rente;
- b) alle op zicht betaalbare wissels en promessen en de openstaande vorderingen, met inbegrip van de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan de betaling nog niet werd ontvangen;
- c) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en waarden die eigendom van de Vennootschap zijn;
- d) alle dividenden en uitkeringen die de Vennootschap nog moet ontvangen in contanten of effecten, voor zover de Vennootschap daar redelijkerwijs kennis van kan hebben (de Vennootschap kan evenwel aanpassingen aanbrengen om rekening te houden met de schommelingen van de marktwaarde van de effecten onder invloed van praktijken zoals de handel ex-dividend of ex-recht);
- e) alle opgelopen rente gegenereerd door de effecten die eigendom van de Vennootschap zijn, tenzij evenwel wanneer die rente is inbegrepen in de hoofdsom van die effecten;
- f) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover die niet afgeschreven zijn;
- g) alle andere tegoeden van om het even welke aard, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt bepaald als volgt:

- a) De waarde van de contanten in kas of deposito's, van op zicht betaalbare wissels en promessen en de openstaande vorderingen, van de vooruitbetaalde uitgaven en van de aangekondigde of op vervaldag gekomen maar nog niet ontvangen dividenden en rente, bestaat uit de nominale waarde van die activa, tenzij het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde kan worden geïnd, in welk geval de waarde wordt bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de Vennootschap passend acht om de reële waarde van die activa te weerspiegelen.
- b) De waarde van alle effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten die noteren op een effectenbeurs of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt, wordt bepaald op basis van de laatst beschikbare koers.
- c) Indien beleggingen van de Vennootschap noteren op een effectenbeurs of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt en door marktmakers worden verhandeld buiten de effectenbeurs waarop die beleggingen noteren of de markt waarop zij worden verhandeld, kan de raad van bestuur de primaire markt voor de beleggingen in kwestie bepalen, waarna zij worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op die markt.
- d) De financiële derivaten die niet noteren op een officiële effectenbeurs of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt, worden gewaardeerd in overeenstemming met de gangbare marktpraktijk, zoals die nader beschreven kan worden in het Prospectus.
- e) De liquide middelen en geldmarktinstrumenten mogen gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde, vermeerderd met een rentepercentage, of op basis van de geamortiseerde kostprijs. Alle andere activa mogen, voor zover dat praktisch haalbaar is, op dezelfde wijze gewaardeerd worden.
- f) De waarde van de effecten die een belang in een instelling voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal vertegenwoordigen, wordt bepaald op basis van de recentste netto-inventariswaarde per recht van deelneming of op basis van de recentste raming van de netto-inventariswaarde als die recenter is dan de officiële netto-inventariswaarde, mits de Vennootschap de zekerheid heeft dat de voor die raming gebruikte waarderingmethode

verenigbaar is met de waarderingsmethode die wordt gebruikt voor de berekening van de officiële netto-inventariswaarde.

g) Wanneer

- de effecten, geldmarktinstrumenten en/of financiële derivaten in de portefeuille op de Waarderingsdag niet noteren of worden verhandeld op een effectenbeurs, noch op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt, of
- voor effecten, geldmarktinstrumenten en/of financiële derivaten die noteren en verhandeld worden op een effectenbeurs of een dergelijke andere markt, de waarde bepaald volgens punt b) naar mening van de raad van bestuur niet de reële waarde weerspiegelt van die effecten, geldmarktinstrumenten en/of financiële derivaten, of
- voor onderhands verhandelde financiële derivaten en/of effecten die een belang in een instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigen, de waarde bepaald volgens punt d), respectievelijk f) naar mening van de raad van bestuur niet de reële waarde weerspiegelt van die financiële derivaten of effecten die een belang in een instelling voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal vertegenwoordigen,

raamt de raad van bestuur zorgvuldig en te goeder trouw de waarschijnlijke verkoopwaarde.

- h) De waarde van effecten die luiden in een andere valuta dan die van de respectieve compartimenten, wordt omgerekend tegen de recentst bekende koers. Wanneer een dergelijke koers niet beschikbaar is, wordt de wisselkoers te goeder trouw vastgesteld.
- i) Als de hierboven omschreven waarderingsprincipes niet stroken met de waarderingsmethode die gangbaar is op specifieke markten of als deze waarderingsprincipes niet nauwkeurig lijken om de waarde van de activa van de Vennootschap te bepalen, kan de raad van bestuur te goeder trouw andere waarderingsprincipes vastleggen in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.
- j) De raad van bestuur is gemachtigd om elk ander passend principe aan te nemen voor de waardering van de activa van de Vennootschap indien uitzonderlijke omstandigheden de waardering van de activa van de Vennootschap op basis van bovenstaande criteria onmogelijk of ongeschikt maken.
- k) In omstandigheden waarin de belangen van de Vennootschap of haar aandeelhouders dat rechtvaardigen (bijvoorbeeld om *market timing*-praktijken te vermijden), kan de raad van bestuur alle passende maatregelen nemen, zoals een methode voor het bepalen van de reële waarde toepassen, om de waarde van de activa van de Vennootschap aan te passen, zoals uitvoeriger omschreven in het Prospectus.

II. De passiva van de Vennootschap omvatten:

- a) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- b) alle vervallen of verschuldigde kosten, met inbegrip van, al naargelang het geval, de vergoedingen van de beleggingsadviseurs, de beheerders, de beheervennootschap, de bewaarder, de centrale administratie, de domicilieagent, de lasthebbers en agenten van de Vennootschap;
- c) alle gekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die zijn vervallen en die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, met inbegrip van het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd, wanneer de Waarderingsdag samenvalt met de datum van vaststelling van de persoon die er recht op heeft of zal hebben;
- d) een passende voorziening voor de abonnementstaks en andere belastingen op het kapitaal en de inkomsten, gecumuleerd tot op de Waarderingsdag en vastgesteld door de raad van bestuur, en andere voorzieningen die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- e) alle andere verplichtingen van de Vennootschap van om het even welke aard, met uitzondering van de verplichtingen vertegenwoordigd door de aandelen van de Vennootschap. Bij de waardering van deze passiva houdt de Vennootschap rekening met alle uitgaven die zij dient te betalen, waaronder de kosten en vergoedingen zoals omschreven in artikel 31 van deze statuten. Bij de waardering van deze passiva kan de Vennootschap rekening houden met administratieve en andere uitgaven van regelmatige of

periodieke aard door een schatting te maken voor het jaar of enige andere periode en het bedrag evenredig te verdelen over de fracties van deze periode.

- III. **De nettoactiva** die aan alle aandelen van een compartiment zijn toe te rekenen, bestaan uit de activa van het compartiment verminderd met de passiva van het compartiment op de Waarderingsdag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald.

Tenzij de toepasselijke wet- en regelgeving of een besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap anders bepaalt, is de netto-inventariswaarde van de aandelen definitief en bindend voor de inschrijvers, de aandeelhouders die de terugbetaling of omzetting van aandelen hebben aangevraagd en de overige aandeelhouders van de Vennootschap.

Indien zich na de sluiting van de markten op een bepaalde Waarderingsdag een wezenlijke verandering voordoet in de koersen op de markten waarop een aanzienlijk deel van de activa van de Vennootschap noteert of verhandeld wordt of zich een wezenlijke verandering voordoet in de schulden en verplichtingen van de Vennootschap, kan de raad van bestuur, zonder daartoe verplicht te zijn, overgaan tot de berekening van een aangepaste netto-inventariswaarde per aandeel voor die Waarderingsdag die rekening houdt met de veranderingen in kwestie. De aangepaste netto-inventariswaarde per aandeel is in dat geval definitief en bindend voor de inschrijvers, de aandeelhouders die de terugbetaling of omzetting van aandelen hebben aangevraagd en de overige aandeelhouders van de Vennootschap.

Wanneer binnen een bepaald compartiment inschrijvingen op of terugbetalingen van aandelen plaatsvinden ten aanzien van de aandelen van een specifieke klasse, worden de nettoactiva van het compartiment die aan alle aandelen van die klasse kunnen worden toegerekend, vermeerderd of verminderd met de door de Vennootschap ontvangen of betaalde nettobedragen als gevolg van die inschrijvingen op of terugbetalingen van aandelen.

- IV. De raad van bestuur stelt voor elk compartiment een pool van activa vast die op de hierna uiteengezette wijze aan de uit hoofde van het betrokken compartiment uitgegeven aandelen wordt toegewezen in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel. Daartoe:

1. worden de opbrengsten die ontstaan uit de uitgifte van de aandelen die tot een bepaald compartiment behoren, in de boeken van de Vennootschap aan dat compartiment toegerekend, en worden de activa, passiva, inkomsten en kosten die verband houden met dat compartiment, aan dat compartiment toegerekend;
2. wordt, wanneer een actief voortvloeit uit een ander actief, dat actief in de boeken van de Vennootschap toegerekend aan hetzelfde compartiment als het compartiment waartoe het actief waaruit het voortvloeit behoort, en wordt bij elke herwaardering van een actief de waardestelling of -daling toegerekend aan het compartiment waartoe dat actief behoort;
3. wordt, wanneer de Vennootschap een passief heeft dat verband houdt met een actief van een bepaald compartiment of een uitgevoerde verrichting die verband houdt met een actief van een bepaald compartiment, dat passief aan dat compartiment toegerekend;
4. wordt, wanneer een actief of passief van de Vennootschap niet aan een bepaald compartiment kan worden toegerekend, dat actief of passief toegerekend aan alle compartimenten in verhouding tot de nettowaarden van de uit hoofde van de verschillende compartimenten uitgegeven aandelen;
5. wordt na de betaling van dividenden aan uitkeringsaandelen die tot een bepaald compartiment behoren, de waarde van het aan die uitkeringsaandelen toerekenbare nettovermogen van dat compartiment, verminderd met het bedrag van die dividenden;
6. worden, indien in overeenstemming met deze statuten binnen een compartiment meerdere aandelenklassen zijn gecreëerd, de hierboven uiteengezette toerekeningsregels *mutatis mutandis* op die klassen toegepast.

- V. **Voor de doeleinden van dit artikel:**

1. wordt elk aandeel van de Vennootschap dat in terugkoop is, als een uitgegeven en bestaand aandeel beschouwd tot de afsluiting van de Waarderingsdag waarop de terugkoop van dit

aandeel wordt uitgevoerd, en wordt de prijs ervan, vanaf die dag en tot de betaling van die prijs, als een passief van de Vennootschap beschouwd;

2. wordt elk door de Vennootschap in overeenstemming met ontvangen inschrijvingsaanvragen uit te geven aandeel behandeld als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag tijdens dewelke de uitgifteprijs ervan bepaald werd, en wordt de prijs ervan behandeld als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag totdat zij deze ontvangen heeft;
3. worden alle beleggingen, tegoeden in contanten of andere activa van de Vennootschap die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van elk compartiment, gewaardeerd rekening houdend met de recentst beschikbare wisselkoersen; en
4. wordt in de mate van het mogelijk op de Waarderingsdag uitwerking gegeven aan elke aankoop of verkoop van effecten waartoe de Vennootschap zich verbonden heeft.

VI. Beheer van gemeenschappelijke pools van activa

1. De raad van bestuur kan het geheel of een deel van de gemeenschappelijke pools van activa die voor een of meer compartimenten (hierna aangeduid als de 'Deelnemende Fondsen') zijn samengesteld, beleggen en beheren wanneer het gebruik van die formule aangewezen is, rekening houdend met de in aanmerking genomen beleggingssectoren. Elke uitgebreide pool van activa ('Uitgebreide Pool van Activa') wordt eerst samengesteld door er geld of (onder voorbehoud van de hierna vermelde beperkingen) andere activa aan over te dragen vanuit elk Deelnemend Fonds. Later kan de raad van bestuur te gelegener tijd andere overdrachten uitvoeren die bij de Uitgebreide Pool van Activa worden gevoegd. De raad van bestuur kan ook activa overdragen van de Uitgebreide Pool van Activa aan het betrokken Deelnemende Fonds. Andere activa dan liquide middelen kunnen alleen aan een Uitgebreide Pool van Activa worden toegewezen voor zover zij binnen het kader van de beleggingssector van de betrokken Uitgebreide Pool van Activa vallen.
2. De waarde van de bijdrage van een Deelnemend Fonds in een Uitgebreide Pool van Activa wordt uitgedrukt in fictieve deelbewijzen ('deelbewijzen') waarvan de waarde gelijk is aan die van de Uitgebreide Pool van Activa. Bij de samenstelling van een Uitgebreide Pool van Activa bepaalt de raad van bestuur naar eigen goeddunken de beginwaarde van een deelbewijs, die wordt uitgedrukt in de valuta die de raad van bestuur passend acht, en kent hij deze waarde toe aan elk deelbewijs van een Deelnemend Fonds voor een totale waarde die gelijk is aan het bedrag van de ingebrachte liquide middelen (of aan de waarde van de andere activa). Fracties van deelbewijzen, berekend zoals uiteengezet in het Prospectus, worden vastgesteld door de netto-inventariswaarde van de Uitgebreide Pool van Activa (berekend zoals hierna uiteengezet) te delen door het aantal resterende deelbewijzen.
3. Wanneer liquide middelen of activa in een Uitgebreide Pool van Activa worden ingebracht of eruit worden teruggetrokken, wordt de toewijzing van deelbewijzen aan het betrokken Deelnemend Fonds, al naar gelang het geval, vermeerderd of verminderd ten belope van een aantal deelbewijzen dat wordt bepaald door het bedrag van de ingebrachte of teruggetrokken liquide middelen of de waarde van de ingebrachte of teruggetrokken activa te delen door de actuele waarde van een deelbewijs. Wanneer een inbreng gebeurt in liquide middelen, kan die voor deze berekening behandeld worden als verminderd ten belope van een bedrag dat de raad van bestuur passend acht en dat de fiscale lasten, transactie- en aankoopkosten weerspiegelt die de belegging van de betreffende liquide middelen kan veroorzaken. Bij een terugtrekking in liquide middelen kan een overeenkomstige bijtelling plaatsvinden om de kosten te weerspiegelen die de tegeldemaking van de effecten en andere activa waaruit de Uitgebreide Pool van Activa bestaat, kan veroorzaken.
4. De waarde van de activa die worden ingebracht in, worden teruggetrokken uit of op enig ogenblik deel uitmaken van een Uitgebreide Pool van Activa en de netto-inventariswaarde van de Uitgebreide Pool van Activa worden, *mutatis mutandis*, bepaald in overeenstemming met de bepalingen van artikel 13, op voorwaarde dat de waarde van de hierboven vermelde activa wordt bepaald op de dag waarop die inbreng of terugtrekking plaatsvindt.
5. De dividenden, rente of andere uitkeringen die gelden als inkomsten die worden geïnd in het kader van een Uitgebreide Pool van Activa, worden onmiddellijk doorgestort aan de Deelnemende Fondsen ten belope van de respectieve rechten die zijn verbonden aan de activa die op het ogenblik van de inning deel uitmaken van de Uitgebreide Pool van Activa.

Art. 14. Frequentie en tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen, de uitgifte, de terugbetaling en de omzetting van aandelen

I. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde

Om de uitgifte-, terugbetalings- en omzettingprijs per aandeel te bepalen, berekent de Vennootschap de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment op de dag (aangeduid als de 'Waarderingsdag') en met de frequentie bepaald door de raad van bestuur en vermeld in het Prospectus.

De netto-inventariswaarde van de aandelenklassen van elk compartiment wordt uitgedrukt in de referentievaluta van de betreffende aandelenklasse.

II. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde

Onverminderd de redenen waarin de wet voorziet, kan de Vennootschap de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen, en dus de inschrijving op, terugbetaling van en omzetting van haar aandelen, in het algemeen of slechts ten aanzien van een of meer compartimenten, opschorten wanneer zich de volgende omstandigheden voordoen:

- gedurende het geheel of een deel van een periode waarin een van de belangrijkste effectenbeurzen of andere markten waarop een aanzienlijk deel van de portefeuille van een of meer compartimenten noteert, gesloten is om een andere reden dan gewone vakantie of waarin de handel erop beperkt of opgeschort is;
- wanneer zich een noodsituatie voordoet waardoor de Vennootschap niet kan beschikken over de activa van een of meer compartimenten of deze niet kan waarderen;
- wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meer instellingen voor collectieve belegging waarin een compartiment een aanzienlijk deel van zijn activa heeft belegd, wordt opgeschort;
- wanneer de communicatie- en rekenmiddelen die nodig zijn voor het bepalen van de prijs, de waarde van de activa of de beurskoersen voor een of meer compartimenten, in de onder het eerste streepje hiervoor uiteengezette omstandigheden, buiten gebruik zijn,
- tijdens elke periode waarin de Vennootschap niet in staat is gelden te recupereren om betalingen uit te voeren voor de terugbetaling van aandelen van een of meer compartimenten of waarin de geldtransfers die verband houden met de verkoop of aankoop van beleggingen of met verschuldigde betalingen voor de terugbetaling van aandelen, naar mening van de raad van bestuur niet kunnen worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen,
- in geval van de publicatie van (i) de oproeping tot een algemene vergadering van de aandeelhouders waaraan wordt voorgesteld om de Vennootschap of een of meer compartimenten te ontbinden en vereffenen, of (ii) de kennisgeving aan de aandeelhouders van het besluit van de raad van bestuur om een of meer compartimenten te vereffenen, of voor zover een dergelijke opschorting gerechtvaardigd is door de noodzaak de aandeelhouders te beschermen, (iii) de oproeping tot een algemene vergadering van de aandeelhouders die wordt bijeengeroepen om zich uit te spreken over een fusie van de Vennootschap of een of meer compartimenten, of (iv) een kennisgeving aan de aandeelhouders dat de raad van bestuur heeft besloten om een of meer compartimenten te fuseren;
- wanneer om welke andere reden ook de waarde van de activa of de schulden en passiva die aan de Vennootschap, respectievelijk het compartiment in kwestie, kunnen worden toegerekend, niet snel of correct kan worden bepaald;
- in het kader van een feedercompartiment, wanneer zijn master-icbe de terugkoop van, de terugbetaling van of de inschrijving op zijn aandelen tijdelijk opschort, op eigen initiatief of op vraag van zijn bevoegde autoriteiten, en dat gedurende een identieke termijn als de duur van de opschorting in de master-icbe;
- in elke andere omstandigheid waarin het niet opschorten voor de Vennootschap, een van haar compartimenten of haar aandeelhouders bepaalde verplichtingen, geldelijke nadelen of enige andere schade zou inhouden waaraan de Vennootschap, het compartiment of de aandeelhouders anders niet zouden zijn blootgesteld.

Een dergelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde wordt voor de betrokken compartimenten door de Vennootschap ter kennis gebracht van de aandeelhouders in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving en volgens de voorwaarden waartoe de raad van bestuur besluit. Die opschorting heeft geen enkele invloed op de berekening van de netto-inventariswaarde, de inschrijving op, terugbetaling van of omzetting van aandelen van de niet-betrokken compartimenten.

III. Beperkingen op inschrijvingen in en omzettingen naar bepaalde compartimenten

Een compartiment kan tijdelijk of definitief worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of inkomende omzettingen (maar niet voor terugbetalingen of uitgaande omzettingen) indien de Vennootschap van mening is dat een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de belangen van de bestaande aandeelhouders te beschermen.

TITEL III. - BESTUUR VAN EN TOEZICHT OP DE VENNOOTSCHAP

Art. 15. Bestuurders

De Vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die bestaat uit ten minste drie leden, die aandeelhouders mogen, maar niet hoeven te zijn. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders voor een termijn van maximaal zes jaar. Iedere bestuurder kan te allen tijde, met of zonder opgave van redenen, bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders worden ontslagen of vervangen.

Indien het mandaat van een bestuurder vacant wordt als gevolg van overlijden, ontslag of andere oorzaken, kan voorlopig in vervanging worden voorzien mits daarbij de vormvereisten die de wet voorschrijft in acht worden genomen. De algemene vergadering van aandeelhouders gaat in dat geval in haar volgende bijeenkomst over tot de definitieve benoeming.

Art. 16. Vergaderingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur kiest uit zijn leden een voorzitter. Hij kan ook een of meer ondervoorzitters aanduiden en een secretaris kiezen, die niet verplicht deel van de raad van bestuur moet uitmaken. De raad van bestuur komt bijeen wanneer de voorzitter of twee bestuurders daartoe oproepen, zo vaak als het belang van de Vennootschap vereist, op de plaats vermeld in de oproepingsberichten. De oproepingen gebeuren met alle mogelijke middelen, zelfs mondeling.

De raad van bestuur kan slechts rechtsgeldig beraadslagen en besluiten indien ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De vergadering van de raad van bestuur wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of, wanneer die afwezig is, door een van de aanwezige bestuurders die bij meerderheid van de stemmen wordt gekozen door de leden van de raad van bestuur die op de vergadering van de raad aanwezig zijn.

Iedere bestuurder kan schriftelijk, per gewone brief, fax, e-mail of enig ander door de raad van bestuur goedgekeurd kanaal, met inbegrip van elk ander elektronisch communicatiemiddel dat een dergelijke machtiging kan aantonen en wettelijk is toegestaan, een andere bestuurder een volmacht verlenen om hem te vertegenwoordigen op een vergadering van de raad van bestuur en er in zijn plaats te stemmen op de punten die op de agenda van de vergadering staan. Iedere bestuurder kan meerdere andere bestuurders vertegenwoordigen.

De besluiten worden genomen bij meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. Bij staking van stemmen is de stem van de persoon die de vergadering voorziet doorslaggevend.

In geval van hoogdringendheid kunnen de bestuurders hun stem over de punten op de agenda uitbrengen per gewone brief, fax, e-mail of enig ander door de raad van bestuur goedgekeurd kanaal, met inbegrip van elk ander elektronisch communicatiemiddel dat wettelijk is toegestaan.

Iedere bestuurder kan deelnemen aan een vergadering van de raad van bestuur via telefoonconferentie, videoconferentie of andere soortgelijke communicatiemiddelen waarmee die bestuurder kan worden geïdentificeerd. Die communicatiemiddelen moeten technische kenmerken vertonen die een daadwerkelijke deelname garanderen aan de vergadering van de raad van bestuur waarvan de beraadslaging ononderbroken wordt uitgezonden. Een vergadering die wordt gehouden via dergelijke middelen voor communicatie op afstand wordt geacht plaats te vinden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Een door alle leden van de raad van bestuur ondertekend besluit heeft dezelfde waarde als een in een vergadering van de raad van bestuur genomen besluit. De handtekeningen van de bestuurders kunnen worden aangebracht op een of meer exemplaren van hetzelfde besluit. Ze kunnen worden

aangetoond per brief, fax, scan of elk ander analoog middel, met inbegrip van elk ander elektronisch communicatiekanaal dat de wet toestaat.

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgelegd in notulen, die worden ondertekend door alle aanwezige leden van de raad van bestuur of door de voorzitter van de raad van bestuur, of, wanneer de voorzitter niet aanwezig is, door de bestuurder die de vergadering heeft voorgezeten. De kopieën of uittreksels die moeten worden voorgelegd in rechte of elders worden ondertekend door de Voorzitter of de afgevaardigd bestuurder of door twee bestuurders.

Art. 17. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur, die het beginsel van risicospreiding toepast, heeft de bevoegdheid om de algemene koers van het beheer en het beleggingsbeleid te bepalen, alsook de bedrijfsvoeringsregels die in het bestuur van de Vennootschap moeten worden nageleefd.

De raad van bestuur legt ook alle beperkingen vast die periodiek van toepassing zijn op de beleggingen van de Vennootschap, in overeenstemming met Deel I van de Wet van 2010.

De raad van bestuur kan besluiten dat de beleggingen van de Vennootschap moeten gebeuren (i) in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, (ii) in effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt in een lidstaat van de Europese Unie, (iii) in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Oost- en West-Europa, Afrika, Noord- en Zuid-Amerika, Azië en Oceanië of worden verhandeld op een andere markt in voorgaande landen, mits dat een gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt is, (iv) in nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt zoals hiervoor bepaald wordt aangevraagd en mits die toelating binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen; en (v) in alle andere effecten, instrumenten of andere waarden die stroken met de beperkingen die zijn vastgesteld door de raad van bestuur in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving en die zijn uiteengezet in het Prospectus.

De raad van bestuur van de Vennootschap kan besluiten om tot honderd procent van de nettoactiva van elk compartiment van de Vennootschap te beleggen in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een door de Luxemburgse toezichthouder goedgekeurde niet-lidstaat van de Europese Unie, met inbegrip van Singapore, Brazilië, Rusland en Indonesië, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen, door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling of door elke andere staat die de raad van bestuur passend acht in het licht van de beleggingsdoelstelling van het compartiment in kwestie, op voorwaarde dat, indien de Vennootschap besluit om van deze bepaling gebruik te maken, zij voor dat compartiment effecten aanhoudt die tot ten minste zes verschillende emissies behoren zonder dat de effecten die tot eenzelfde emissie behoren meer dan dertig procent van het totaal van de nettoactiva van het betrokken compartiment uitmaken.

De raad van bestuur kan besluiten dat de beleggingen van de Vennootschap gebeuren in financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals omschreven in de Wet van 2010 en/of in onderhands verhandelde financiële derivaten mits, onder andere, de onderliggende waarde bestaat uit instrumenten die onder artikel 41(1) van de Wet van 2010 vallen, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de Vennootschap krachtens de in haar Prospectus omschreven beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen.

Voor zover de Wet van 2010, de toepasselijke regelgeving en de bepalingen van het Prospectus zulks toelaten, mag een compartiment inschrijven op aandelen die door één of meer andere compartimenten van de Vennootschap werden of moeten worden uitgegeven, die te verwerven en/of aan te houden. In dat geval en in overeenstemming met de bepalingen van de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving worden de stemrechten die desgevallend aan deze aandelen

zijn verbonden, opgeschort zolang zij door het compartiment in kwestie worden aangehouden. Bovendien wordt, zolang die aandelen door een compartiment worden aangehouden, de waarde ervan niet in aanmerking genomen voor de berekening van de nettoactiva van de Vennootschap met het oog op de controle op de minimumdrempel voor de nettoactiva die de Wet van 2010 voorschrijft.

De raad van bestuur kan besluiten dat de beleggingen van een compartiment zodanig moeten gebeuren dat zij de samenstelling van een aandelen- of obligatie-index volgen, mits de betrokken index door de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit is erkend als voldoende gediversifieerd, voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft en op passende wijze bekendgemaakt.

De Vennootschap belegt niet meer dan 10% van de nettoactiva van een compartiment in instellingen voor collectieve belegging zoals omschreven in artikel 41 (1) (e) van de Wet van 2010, tenzij voor een specifiek compartiment anders is bepaald in het overeenkomstige informatieblad in het Prospectus. In de omstandigheden waarin de Luxemburgse wet- en regelgeving voorziet, kan de raad van bestuur, op elk ogenblik dat hij passend acht en in de ruimste mate toegelaten door de Luxemburgse regelgeving maar in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus, (i) een compartiment creëren dat wordt gekwalificeerd als hetzij een feeder-icbe, hetzij een master-icbe, (ii) een bestaand compartiment omvormen tot een feeder-icbe of (iii) de master-icbe van een van zijn feedercompartimenten veranderen.

Alles wat niet uitdrukkelijk door de wet of deze statuten aan de algemene vergadering van aandeelhouders is voorbehouden, behoort tot de bevoegdheid van de raad van bestuur.

Art. 18. Verbintenis van de Vennootschap ten aanzien van derden

Ten aanzien van derden wordt de Vennootschap rechtsgeldig verbonden door de gezamenlijke handtekening van twee bestuurders of door de individuele handtekening van iedere andere persoon aan wie dergelijke handtekeningbevoegdheid specifiek door de raad van bestuur is gedelegeerd.

Art. 19. Delegatie van bevoegdheden

De raad van bestuur kan zijn bevoegdheden met betrekking tot het dagelijkse beheer van de zaken van de Vennootschap delegeren aan hetzij een of meer bestuurders, hetzij een of meer andere agenten die niet noodzakelijk aandeelhouders van de Vennootschap hoeven te zijn.

Art. 20. Bewaarder

De Vennootschap sluit een overeenkomst met een Luxemburgse bank, op grond waarvan die bank de functies van bewaarder van de activa van de Vennootschap zal waarnemen, in overeenstemming met de Wet van 2010.

Art. 21. Persoonlijk belang van de bestuurders

Geen enkele overeenkomst of transactie die de Vennootschap met enige andere vennootschap kan sluiten, kan in het gedrang komen of nietig worden doordat een of meer bestuurders of agenten van de Vennootschap enig belang hebben in die andere vennootschap, of doordat die bestuurder of agent van de Vennootschap bestuurder, vennoot, hogere leidinggevende, gevolmachtigde of werknemer van een dergelijke vennootschap is. Een bestuurder of agent van de Vennootschap die bestuurder, vennoot, hogere leidinggevende, gevolmachtigde of werknemer is van een vennootschap waarmee de Vennootschap overeenkomsten sluit, of waarmee die bestuurder of agent van de Vennootschap anderszins een zakelijke relatie heeft, verliest als gevolg van die band en/of relatie met die andere vennootschap niet het recht om te beraadslagen, stemmen en handelen met betrekking tot aangelegenheden in verband met een dergelijke overeenkomst of dergelijke zaken.

Indien een bestuurder of agent van de Vennootschap in een aangelegenheid van de Vennootschap die ter goedkeuring aan de raad van bestuur wordt voorgelegd een persoonlijk belang heeft dat strijdig is met dat van de Vennootschap, moet die bestuurder of agent van de Vennootschap de raad van bestuur over dat strijdige belang inlichten. Die bestuurder of agent van de Vennootschap

mag niet deelnemen aan de beraadslaging en stemming over die zaak. Over de zaak moet verslag worden uitgebracht aan de volgende algemene vergadering van aandeelhouders.

Voorgaande paragraaf is niet van toepassing als het besluit van de raad van bestuur of de bestuurder betrekking heeft op courante verrichtingen die worden gesloten in normale omstandigheden.

Het begrip 'persoonlijk belang' zoals dat hiervoor wordt gebruikt, is niet van toepassing op de relaties, belangen, situaties of verrichtingen van om het even welke aard met een entiteit die de Vennootschap promoot of een dochteronderneming van die entiteit of enige andere vennootschap of entiteit die de raad van bestuur in voorkomend geval naar eigen goeddunken aanduidt, mits dat persoonlijke belang op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving niet wordt beschouwd als een strijdig belang.

Art. 22. Vergoeding van de bestuurders

De Vennootschap kan een vergoeding toekennen aan iedere bestuurder of agent van de Vennootschap, alsook aan hun erfgenamen, executeurs-testamentair of wettelijke bewindvoerders voor de redelijke onkosten die zij maken in verband met een rechtsvordering, procedure of proces waarbij zij partij zijn of waarin zij betrokken worden omwille van de omstandigheid dat zij bestuurder of agent van de Vennootschap zijn of waren, of omwille van het feit dat zij dat op vraag van de Vennootschap waren in een andere vennootschap, waarvan de Vennootschap aandeelhouder of schuldeiser is, voor zover zij geen recht hebben op vergoeding door die andere entiteit, uitgezonderd met betrekking tot zaken waarin zij in het kader van dergelijke rechtsvordering of procedure definitief worden veroordeeld wegens grove nalatigheid of slecht bestuur; in geval van een buitengerechtelijke regeling wordt een dergelijke vergoeding alleen toegekend indien de onafhankelijke juridische adviseur van de Vennootschap haar meedeelt dat de te vergoeden persoon zich niet schuldig heeft gemaakt aan een dergelijke verzuim aan zijn plichten. Het hiervoor omschreven recht op vergoeding doet geen afbreuk aan andere individuele rechten uit hoofde van die bestuurders of agenten van de Vennootschap.

Art. 23. Toezicht op de Vennootschap

In overeenstemming met de Wet van 2010 worden alle vermogensbestanddelen van de Vennootschap ter controle voorgelegd aan een erkende bedrijfsrevisor. De erkende bedrijfsrevisor wordt aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. De erkende bedrijfsrevisor kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden vervangen in de omstandigheden waarin de toepasselijke wet- en regelgeving voorziet.

TITEL IV. - ALGEMENE VERGADERING

Art. 24. Vertegenwoordiging

De algemene vergadering van aandeelhouders vertegenwoordigt alle aandeelhouders. Zij beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om alle handelingen met betrekking tot de activiteiten van de Vennootschap te gelasten, stellen of bekrachtigen.

De besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders verbinden alle aandeelhouders van de Vennootschap, ongeacht van welk compartiment zij aandelen bezitten. Wanneer de beraadslaging van de algemene vergadering van aandeelhouders betrekking heeft op een wijziging van de respectieve rechten van de aandeelhouders van de verschillende compartimenten, moet daarover, voor zover het toepasselijke recht dat voorschrijft, ook worden beraadslaagd binnen de betrokken compartimenten.

Art. 25. Algemene vergaderingen

Elke algemene vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen door de raad van bestuur.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen met inachtneming van de wettelijk voorgeschreven termijnen en voorwaarden. Indien er aandelen aan toonder in omloop zijn, wordt een kennisgeving van de oproeping gepubliceerd volgens de wettelijk voorgeschreven vormen en termijnen.

Om te worden toegelaten tot de algemene vergaderingen, moeten houders van aandelen aan toonder hun certificaten van aandelen ten minste vijf volle dagen vóór de datum van de vergadering neerleggen bij een in de oproeping vermelde instelling.

Met inachtneming van de voorschriften van de toepasselijke wet- en regelgeving kan de oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders bepalen dat het vereiste quorum en de meerderheid worden bepaald op basis van de aandelen die op een bepaalde datum en tijd voorafgaand aan de vergadering uitgegeven en in omloop zijn (de 'Registratiedatum'), met dien verstande dat het recht van een aandeelhouder om aan een algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen en het aan zijn aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen, wordt bepaald op basis van het aantal aandelen dat die aandeelhouder op de Registratiedatum bezit.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders komt bijeen in het Groothertogdom Luxemburg, op de plaats vermeld in de oproeping, op de eerste vrijdag van de maand mei van elk jaar om 11 uur. Als die dag een feestdag is, komt de algemene vergadering van aandeelhouders bijeen op de eerstvolgende bankwerkdag.

Indien en voor zover de toepasselijke wet- en regelgeving zulks toelaat, kan de raad van bestuur besluiten om de algemene vergadering van aandeelhouders te houden op een andere datum en/of tijd en/of plaats dan in voorgaande paragraaf bepaald, mits die andere datum, tijd of plaats in de kennisgeving van oproeping worden vermeld.

Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap of compartimenten kunnen worden gehouden op de plaatsen en data vermeld in de respectieve kennisgevingen van oproeping voor die vergaderingen. Vergaderingen van aandeelhouders van compartimenten kunnen worden gehouden om te beraadslagen over elke aangelegenheid die uitsluitend die compartimenten betreft. Twee of meer compartimenten kunnen worden behandeld als één enkel compartiment wanneer die compartimenten dezelfde gevolgen ondervinden van de voorstellen die ter goedkeuring aan de aandeelhouders van de compartimenten in kwestie worden voorgelegd.

Een algemene vergadering van aandeelhouders moet daarenboven dusdanig worden bijeengeroepen dat zij plaatsvindt binnen een termijn van één maand, wanneer aandeelhouders die één tiende van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen de raad van bestuur daar schriftelijk om verzoeken met opgave van de te bespreken agendapunten.

Een of meer aandeelhouders die samen ten minste tien procent van het maatschappelijke kapitaal bezitten, kunnen de raad van bestuur verzoeken om een of meer punten op te nemen in de agenda van een algemene vergadering van aandeelhouders. Dat verzoek moet ten minste vijf dagen vóór de datum van de vergadering per aangetekende brief naar de maatschappelijke zetel van de Vennootschap verstuurd worden.

Een algemene vergadering van aandeelhouders kan plaatsvinden in het buitenland indien de raad van bestuur autonoom vaststelt dat uitzonderlijke omstandigheden zulks vereisen.

Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders wordt alleen beraadslaagd over de punten die zijn opgenomen op de agenda en de aangelegenheden die met die punten verband houden.

Art. 26. Vergaderingen zonder voorafgaande oproeping

Wanneer alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en verklaren zich rechtsgeldig opgeroepen te achten en kennis te hebben gehad van de ter beraadslaging voorgelegde agenda, kan de algemene vergadering van aandeelhouders plaatsvinden zonder voorafgaande oproeping.

Art. 27. Stemming

Elk aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waartoe het behoort en ongeacht de netto-inventariswaarde van het compartiment of de aandelenklasse waarin het is uitgegeven, geeft recht op één stem. Het stemrecht kan alleen worden uitgeoefend voor een geheel aantal aandelen. Eventuele fracties van aandelen worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de stemmen en het aanwezigheidsquorum. Aandeelhouders kunnen zich op algemene vergaderingen van aandeelhouders laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde aan te duiden per brief, fax of elk ander elektronisch communicatiemiddel dat als bewijs van die

volmacht kan dienen en door de wet is toegestaan. Een dergelijke volmacht blijft geldig voor alle verdaagde (of bij besluit van de raad van bestuur uitgestelde) algemene vergaderingen van aandeelhouders die zich moeten uitspreken over dezelfde agenda, tenzij die volmacht uitdrukkelijk wordt herroepen. De raad van bestuur kan een aandeelhouder ook toestaan om aan een vergadering van aandeelhouders deel te nemen per videoconferentie of om het even welk ander telecommunicatiemiddel dat toelaat de aandeelhouder in kwestie te identificeren. Die middelen moeten de aandeelhouder in staat stellen effectief deel te nemen aan de vergadering, waarvan het verloop ononderbroken moet worden uitgezonden voor die aandeelhouder. Een algemene vergadering van aandeelhouders die uitsluitend of deels wordt gehouden via videoconferentie of een ander telecommunicatiemiddel, wordt geacht plaats te vinden op de locatie vermeld in de kennisgeving van oproeping.

Iedere aandeelhouder heeft het recht om te stemmen per brief door middel van een formulier dat verkrijgbaar is op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Aandeelhouders mogen alleen de door de Vennootschap verstrekte stemformulieren gebruiken, met daarop ten minste

- de naam, het adres of de maatschappelijke zetel van de aandeelhouder in kwestie,
- het aantal aandelen dat de aandeelhouder in kwestie bezit en aan de stemming deelneemt, met voor de aandelen in kwestie vermelding van het compartiment en, desgevallend, de aandelenklasse waarin zij zijn uitgegeven,
- de plaats, datum en tijd van de algemene vergadering van aandeelhouders,
- de agenda van de vergadering,
- het aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgelegde voorstel van besluit, en
- voor elk voorstel, drie vakjes waarmee de aandeelhouder voor elk van de voorstellen van besluit kan aangeven of hij voor of tegen stemt, dan wel zich onthoudt, door het overeenkomstige vakje aan te kruisen.

Formulieren waarop geen stem voor of tegen, noch een onthouding is aangegeven, zijn nietig.

De raad van bestuur kan alle andere voorwaarden vastleggen waaraan de aandeelhouders moeten voldoen om aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen.

Art. 28. Quorum en meerderheidsvoorwaarden

De algemene vergadering van aandeelhouders beraadslaagt in overeenstemming met de voorschriften van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

Voor zover de toepasselijke wet- en regelgeving of deze statuten niet anders bepalen, worden de besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De stemmen die zijn verbonden aan de aandelen die op de vergadering vertegenwoordigd zijn en waarvoor de aandeelhouder niet heeft deelgenomen aan de stemming, zich heeft onthouden of een blanco of nietige stem heeft uitgebracht, worden niet meegeteld in de uitgebrachte stemmen.

TITEL V. - BOEKJAAR - VERDELING VAN DE WINST

Art. 29. Boekjaar en boekhoudkundige valuta

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

De rekeningen van de Vennootschap worden gevoerd in de valuta van het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap zoals vermeld in artikel 5 van deze statuten. Indien er verschillende compartimenten bestaan, zoals in deze statuten vooropgesteld, worden de rekeningen van die compartimenten omgerekend naar de valuta van het maatschappelijke kapitaal en samengeteld om de rekeningen van de Vennootschap te bepalen.

In overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010 wordt de jaarrekening van de Vennootschap gecontroleerd door de erkende bedrijfsrevisor die de Vennootschap heeft aangesteld.

Art. 30. Verdeling van de winst van het boekjaar

In elk compartiment van de Vennootschap bepaalt de algemene vergadering van aandeelhouders, op voorstel van de raad van bestuur, het bedrag van de uit te keren dividenden of aan de uitkeringsaandelen uit te keren voorschotten op dividend, met inachtneming van de beperkingen waarin de Wet van 2010 voorziet. Het aandeel in de uitkeringen, inkomsten en meerwaarden dat toerekenbaar is aan de kapitalisatieaandelen, wordt gekapitaliseerd.

In alle compartimenten kunnen door de raad van bestuur interim-dividenden worden afgekondigd en betaald ten aanzien van de uitkeringsaandelen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften.

De dividenden kunnen worden betaald in de valuta die de raad van bestuur kiest, waar en wanneer hij bepaalt en tegen de wisselkoers die geldt op de datum die de raad van bestuur vastlegt. Elk afgekondigd dividend dat door de begunstigde niet binnen vijf jaar na de toekenning ervan is opgeëist, kan niet meer worden opgeëist en komt terug toe aan de Vennootschap. Op dividenden die de Vennootschap heeft afgekondigd en die door haar, respectievelijk door een daartoe door de Vennootschap gevlmachtigde agent ter beschikking van de begunstigde worden gehouden, wordt geen rente betaald.

In uitzonderlijke omstandigheden kan de raad van bestuur, naar eigen goeddunken, besluiten om een of meer in de portefeuille van een compartiment aangehouden effecten uit te keren in natura, mits een dergelijke uitkering in natura geldt voor alle aandeelhouders van het betrokken compartiment, niettegenstaande de aandelenklasse die de aandeelhouder in kwestie bezit. In dergelijke omstandigheden ontvangen de aandeelhouders een aan de aandelenklasse toegewezen deel van de activa van het compartiment naar rato van het aantal aandelen dat zij in die aandelenklasse bezitten.

Art. 31. Kosten ten laste van de Vennootschap

De Vennootschap draagt alle werkingskosten, meer bepaald:

- de vergoedingen en terugbetalingen van kosten van de raad van bestuur;
- de vergoedingen van de beleggingsadviseurs, de beheerders, de Beheervenootschap, de bewaarder, de centrale administratie, de agenten belast met de financiële dienstverlening, de betaalkantoren, de erkende bedrijfsrevisor, de juridische adviseurs van de Vennootschap en de overige adviseurs of agenten op wie de Vennootschap een beroep kan doen;
- de makelaarskosten;
- de kosten voor het opmaken, drukken en verspreiden van het Prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de jaar- en halfjaarverslagen;
- de kosten voor het drukken van de individuele en/of collectieve certificaten van aandelen aan toonder;
- de kosten en uitgaven voor de oprichting van de Vennootschap;
- de belastingen, taksen met inbegrip van de abonnementstaks, en heffingen van overheidswege die verband houden met haar activiteit;
- de kosten voor het verzekeren van de Vennootschap, haar bestuurders en haar hogere leidinggevenden;
- de vergoedingen en kosten verbonden aan de inschrijving en het behoud van de inschrijving van de Vennootschap bij Luxemburgse en buitenlandse overheidsinstellingen en effectenbeurzen;
- de kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde en de inschrijvings- en terugbetalingsprijs of van elk ander document, inclusief de kosten voor het opstellen en drukken in elke taal die in het belang van de aandeelhouder nuttig wordt geacht;
- de kosten in verband met de verkoop van de aandelen van de Vennootschap, met inbegrip van de kosten voor marketing en publiciteit die de raad van bestuur van de Vennootschap te goeder trouw bepaalt;

- de kosten voor het ontwikkelen, hosten, onderhouden en updaten van de website(s) van de Vennootschap;
- de juridische kosten die de Vennootschap of haar bewaarder maken wanneer zij handelen in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap;
- de juridische kosten die de bestuurders, hogere leidinggevenden, directieleden, gevolmachtigden, werknemers en agenten van de Vennootschap maken in verband met een rechtsvordering, procedure of proces waarbij zij partij zijn of waarin zij betrokken worden omwille van de omstandigheid dat zij bestuurder, hogere leidinggevende, directielid, gevolmachtigde, werknemer of agent van de Vennootschap zijn of waren;
- alle uitzonderlijke kosten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot de gerechtskosten, interesten en het totale bedrag van alle taksen, belastingen, heffingen of soortgelijke lasten die aan de Vennootschap of haar activa worden opgelegd.

De Vennootschap vormt een en dezelfde juridische entiteit. De activa van een bepaald compartiment zijn slechts garant voor de schulden, passiva en verplichtingen die betrekking hebben op dat compartiment. De kosten die niet rechtstreeks toerekenbaar zijn aan een compartiment, worden verdeeld over alle compartimenten naar rato van de nettoactiva van elk compartiment.

De oprichtingskosten van de Vennootschap kunnen worden afgeschreven over maximaal vijf jaar te rekenen vanaf de datum van introductie van het eerste compartiment, naar rato van het aantal op dat ogenblik actieve compartimenten.

Indien een compartiment wordt geïntroduceerd na de oprichtingsdatum van de Vennootschap, worden de oprichtingskosten in verband met de introductie van dat nieuwe compartiment integraal toegerekend aan dat compartiment en kunnen zij worden afgeschreven over maximaal vijf jaar te rekenen vanaf de datum van introductie van dat compartiment.

TITEL VI. - VEREFFENING / FUSIE

Art. 32. Vereffening van de Vennootschap

De Vennootschap kan worden ontbonden bij besluit van een algemene vergadering van aandeelhouders, volgens dezelfde besluitvormingsprocedure als voor een wijziging van de statuten.

Indien de Vennootschap wordt ontbonden, wordt overgegaan tot de vereffening door een of meer vereffenaars die benoemd worden in overeenstemming met de Wet van 2010, de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, en deze statuten van de Vennootschap. De netto-opbrengst van de vereffening van elk van de compartimenten wordt in een of meer schijven uitgekeerd aan de aandeelhouders van de betrokken klasse in verhouding tot het aantal aandelen dat zij in die klasse bezitten. Mits het beginsel van gelijke behandeling van de aandeelhouders in acht wordt genomen, kan het geheel of een deel van de netto-opbrengst van de vereffening worden uitbetaald in contanten en/of in natura in de vorm van effecten en andere activa in het bezit van de Vennootschap. Voor een uitbetaling in natura is het voorafgaande akkoord van de betrokken aandeelhouder vereist.

De bedragen die bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders zijn opgeëist, worden in consignatie gegeven bij de Luxemburgse consignatiekas (Caisse de Consignation). In consignatie gegeven bedragen die niet binnen de wettelijke verjaringstermijn worden opgeëist, kunnen niet meer worden opgevraagd.

Indien het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap minder bedraagt dan twee derde van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde en besluit met gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Indien het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap minder bedraagt dan een vierde van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders, die beraadslaagt zonder

aanwezigheidsvoorwaarde, en kan tot ontbinding worden besloten door aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen in bezit hebben.

De oproeping moet dusdanig gebeuren dat de algemene vergadering van aandeelhouders plaatsvindt binnen een termijn van veertig dagen te rekenen vanaf de vaststelling dat het nettovermogen minder bedraagt dan respectievelijk twee derde of een vierde van het minimale maatschappelijke kapitaal.

Art. 33. Vereffening van compartimenten of klassen

De raad van bestuur kan besluiten om een compartiment of klasse van de Vennootschap te vereffenen indien (1) de nettoactiva van dat compartiment of die klasse van de Vennootschap minder bedragen dat een door de raad van bestuur ontoereikend geacht bedrag, of (2) een verandering in de economische of politieke situatie met betrekking tot het compartiment of de klasse in kwestie of (3) een economische rationalisering of (4) het belang van de aandeelhouders van dat compartiment of die klasse een dergelijke vereffening rechtvaardigt. Het besluit tot vereffening wordt aan de aandeelhouders van dat compartiment of die klasse ter kennis gebracht en de kennisgeving vermeldt de redenen voor de vereffening. Tenzij de raad van bestuur anders besluit in het belang van de aandeelhouders of om een gelijke behandeling tussen de aandeelhouders te waarborgen, kunnen de aandeelhouders van het compartiment of de klasse in kwestie de terugbetaling of omzetting van hun aandelen blijven vragen, rekening houdend met het geraamde bedrag van de vereffeningskosten.

In geval van vereffening van een compartiment en mits het beginsel van gelijke behandeling van de aandeelhouders in acht wordt genomen, kan het geheel of een deel van de netto-opbrengst van de vereffening worden uitbetaald in contanten of in natura in de vorm van effecten en/of andere activa in het bezit van het compartiment in kwestie. Voor een uitbetaling in natura is het voorafgaande akkoord van de betrokken aandeelhouder vereist.

De netto-opbrengst van de vereffening kan worden uitgekeerd in een of meer schijven. De netto-opbrengst van de vereffening die niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders of rechthebbenden bij de afsluiting van de vereffening van het compartiment of de klasse in kwestie, wordt voor rekening van de begunstigten gedeponneerd bij de Luxemburgse consignatiekas (Caisse de Consignation).

De raad van bestuur heeft daarenboven de mogelijkheid om aan de algemene vergadering van aandeelhouders van een compartiment of klasse voor te stellen dat compartiment of die klasse te vereffenen. Een dergelijke algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats zonder quorumvereiste en besluit met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Indien de vereffening van een compartiment tot gevolg zou hebben dat de Vennootschap ophoudt te bestaan, wordt over de vereffening besloten door een vergadering van de aandeelhouders waarop de quorum- en meerderheidsvereisten van toepassing zijn die gelden voor een wijziging van deze statuten, alsook de vereisten uiteengezet in artikel 32. hierboven.

Art. 34. Fusie van compartimenten

De raad van bestuur kan besluiten tot de fusie van compartimenten met toepassing van de regels voor fusies van icbe's die zijn vastgelegd in de Wet van 2010 en zijn uitvoeringsverordeningen. De raad van bestuur kan evenwel besluiten dat het besluit tot fusie wordt voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het of de overgenomen compartiment(en). Op die algemene vergadering is geen quorum vereist en worden besluiten genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Indien een fusie van compartimenten tot gevolg zou hebben dat de Vennootschap ophoudt te bestaan, wordt over de fusie besloten door de algemene vergadering van aandeelhouders, die besluit in overeenstemming met de meerderheids- en quorumvereisten die gelden voor de wijziging van deze statuten.

Art. 35. Gedwongen omzetting van een aandelenklasse naar een andere aandelenklasse

In dezelfde omstandigheden als omschreven in artikel 33 hierboven kan de raad van bestuur besluiten tot de gedwongen omzetting van een aandelenklasse naar een andere aandelenklasse van hetzelfde compartiment. Dat besluit en de voorwaarden ervan worden ter kennis van de betrokken aandeelhouders gebracht door middel van kennisgeving of publicatie in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De publicatie bevat informatie over de nieuwe klasse. De publicatie gebeurt ten minste één maand vóór de gedwongen omzetting uitwerking krijgt om de aandeelhouders in staat te stellen de terugkoop van hun aandelen of de omzetting naar andere aandelenklassen van hetzelfde compartiment of naar klassen van een ander compartiment te vragen, zonder uitstapkosten te betalen, behoudens de eventuele kosten die aan de Vennootschap toekomen zoals uiteengezet in het Prospectus, vóór de omzetting uitwerking krijgt. Na afloop van deze periode is de gedwongen omzetting bindend voor alle resterende aandeelhouders.

Art. 36. Splitsing van compartimenten

In de gevallen vermeld in artikel 33 hierboven kan de raad van bestuur besluiten om een compartiment te reorganiseren door middel van een splitsing in meerdere compartimenten. Dat besluit en de voorwaarden van de splitsing van het compartiment worden ter kennis van de betrokken aandeelhouders gebracht door middel van kennisgeving of publicatie in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De publicatie bevat informatie over de aldus gecreëerde nieuwe compartimenten. De publicatie gebeurt ten minste één maand vóór de splitsing uitwerking krijgt om de aandeelhouders in staat te stellen de terugkoop of omzetting van hun aandelen te vragen, zonder uitstapkosten, vóór de splitsing uitwerking krijgt. Na afloop van deze periode is het besluit bindend voor alle resterende aandeelhouders.

Tot de splitsing van een compartiment kan ook besloten worden door de aandeelhouders van het te splitsen compartiment tijdens een algemene vergadering van de aandeelhouders van het compartiment in kwestie. Op die algemene vergadering is geen quorum vereist en worden besluiten genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Art. 37. Splitsing van klassen

In dezelfde omstandigheden als omschreven in artikel 33 hierboven kan de raad van bestuur besluiten om een aandelenklasse te reorganiseren door middel van een splitsing in meerdere aandelenklassen van de Vennootschap. De raad van bestuur kan tot een dergelijke splitsing besluiten indien het belang van de aandeelhouders van de betrokken klasse zulks vereist. Dat besluit en de voorwaarden van de splitsing van de klasse worden ter kennis van de betrokken aandeelhouders gebracht door middel van kennisgeving of publicatie in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De publicatie bevat informatie over de aldus gecreëerde nieuwe klassen. De publicatie gebeurt ten minste één maand vóór de splitsing uitwerking krijgt om de aandeelhouders in staat te stellen de terugkoop of omzetting van hun aandelen te vragen, zonder uitstapkosten, vóór de splitsing uitwerking krijgt. Na afloop van deze periode is het besluit bindend voor alle resterende aandeelhouders.

TITEL VII. - WIJZIGING VAN DE STATUTEN - TOEPASSELIJK RECHT

Art. 38. Wijziging van de statuten

Deze statuten kunnen worden gewijzigd door een algemene vergadering van aandeelhouders die beantwoordt aan de quorum- en meerderheidsvereisten waarin het Luxemburgse recht voorziet. Elk wijziging van de statuten die gevolgen heeft voor de rechten van de aandelen van een bepaald compartiment in verhouding tot de rechten van de aandelen van andere compartimenten, alsook elke wijziging van de statuten die gevolgen heeft voor de rechten van de aandelen van een aandelenklasse in verhouding tot de rechten van de aandelen van een andere aandelenklasse, is onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten waarin de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, voorziet.

Art. 39. Toepasselijk recht

Voor alle punten die niet nader omschreven zijn in deze statuten beroepen de partijen zich op en onderwerpen zij zich aan de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, en de wetten die wijzigingen daaraan bevatten, en op/aan de Wet van 2010.