



**PROSPECTUS**  
8 maart 2021

# **VALUE SQUARE FUND**

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

I.C.B.E.

**HET PROSPECTUS VAN HET COMPARTIMENT IS SAMENGESTELD UIT VOLGENDE ELEMENTEN:**

**Informatie betreffende de bevek**  
**Informatie betreffende het compartiment Equity World**  
**Informatie betreffende het compartiment Equity Belgium**  
**Informatie betreffende het compartiment Business Holdings DBI-RDT**  
**Informatie betreffende het compartiment Global Bonds**  
**Informatie betreffende het compartiment European Small Caps PE Factor**  
**De statuten van de bevek**  
**De periodieke verslagen**



# I. INFORMATIE BETREFFENDE DE BEVEK

## ALGEMENE INFORMATIE

### Naam

Value Square Fund

### Rechtsvorm

Naamloze vennootschap

### Maatschappelijke zetel

Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

### Oprichtingsdatum

25/08/2008

### Bestaansduur

Onbepaalde duur

### Lidstaat waar de bevek haar statutaire zetel heeft

België

### Statuut

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

### Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten

Equity World  
Equity Belgium  
Business Holdings DBI-RDT  
Global Bonds  
European Small Caps PE Factor

### Aandelenklassen

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

**Klasse I** en **Klasse I2** worden gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klassen zijn hun hoedanigheid als institutionele belegger en het minimale aanvankelijke inschrijvingsbedrag.

Deze klassen zijn voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 lid 1 en lid 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, die na een inschrijving een investering van minimum 250.000 EUR voor de Klasse I en van minimum 2.500.000 EUR voor de Klasse I2 zullen aanhouden. Er wordt voortdurend nagegaan of beleggers daadwerkelijk aan deze criteria beantwoorden.

**Klasse S** is voorbehouden aan inschrijvingen in Singaporese dollar (SGD) en wordt gekenmerkt door een netto-inventariswaarde uitgedrukt in SGD.

**Klasse ZI** wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse zijn hun hoedanigheid als institutionele belegger, het minimum inschrijvingsbedrag en het bestaan van een geschreven overeenkomst met Value Square NV betreffende deze klasse. Op de beheervergoeding van de klasse ZI wordt geen retrocessie betaald.

Deze klasse is voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, die een geschreven overeenkomst afgesloten hebben met Value Square NV betreffende deze klasse en die na een inschrijving een investering van minimum 2.500.000 EUR zullen aanhouden. De Raad van Bestuur van Value Square Fund kan naar eigen goeddunken beslissen om het minimum bedrag van de investering niet toe te passen.

Er wordt voortdurend nagegaan of beleggers daadwerkelijk aan deze criteria beantwoorden.

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

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



**Klasse PL** is een klasse voor beleggers die na een inschrijving een investering van minimum 1.000.000 EUR zullen aanhouden.

**Klasse PX** is een klasse voor beleggers die na een inschrijving een investering van minimum 2.500.000 EUR zullen aanhouden.

**Klasse V** is een klasse die toegankelijk is voor natuurlijke personen en rechtspersonen en die exclusief wordt voorbehouden aan de bestuurders van de bevek Value Square Fund en aan de bestuurders en werknemers van haar promotor.

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

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

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

#### **Raad van bestuur van de bevek**

##### Voorzitter:

Luc ASPESLAGH, onafhankelijk bestuurder

##### Bestuurders:

Wim DESCAMPS, Lid van de Raad van Bestuur van Value Square N.V.

Bruno VERVISCH, onafhankelijk bestuurder

Wouter DHONT, uitvoerendbestuurder

#### **Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd**

Wim DESCAMPS, Lid van de Raad van Bestuur Value Square N.V.

Wouter DHONT, uitvoerend bestuurder

#### **Beheertype**

Zelfbeheerde bevek

#### **Delegatie van de administratie**

RBC Investor Services Belgium N.V., Koning Albert II laan 37, 1030 Brussel

#### **Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille**

Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

#### **Financiële Dienst**

RBC Investor Services Belgium N.V., Koning Albert II laan 37, 1030 Brussel

#### **Distributeur(s)**

Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

BinckBank N.V., bijkantoor te België, Italiëlei 124, 2000 Antwerpen

Belfius Bank NV, Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### **Bewaarder**

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

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

De bewaarder voert ook een controle uit op o.a. de boekhouding, berekening netto-inventariswaarde, de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in artikel 51/1 §1 van de wet van 3 augustus 2012.

Meer specifiek en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving zorgt de bewaarder in hoofdzaak voor de follow-up van de inschrijvingen en van de boekingen van contanten van de ICBE op de kasgeldrekeningen en de bewaarneming van de activa van de ICBE. De bewaarder controleert tevens de conformiteit van bepaalde verrichtingen van de ICBE.



De bewaarder vergewist er zich van dat:

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

Naast het toezicht op de kasstromen vormt de bewaring van activa van een ICBE een kerntaak van de bewaarder. Het onderscheid wordt gemaakt tussen 'financiële instrumenten die kunnen worden bewaard' enerzijds en 'andere activa' anderzijds.

Wat de financiële instrumenten die in bewaring kunnen genomen worden betreft dit deze financiële instrumenten die fysiek kunnen worden geleverd en alle financiële instrumenten die mogen geregistreerd worden op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder.

Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen, is de bewaarder verplicht om die activa van zijn eigen activa te scheiden, zowel wat de contanten als wat de financiële instrumenten betreft.

Wat de 'andere activa' betreft, zijn dit alle activa die niet vallen onder de definitie van een 'financieel instrument dat in bewaring kan worden gegeven'. Dit omvat o.a. fysieke activa die niet als financiële instrumenten kwalificeren of niet fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd (bv. OTC derivaten of vastgoed).

Voor deze 'andere activa' heeft de bewaarder een verificatieplicht. Dit houdt in dat de bewaarder verplicht is na te gaan of de ICBE eigenaar is van de activa. Bij deze verificatie wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de ICBE of de beheerder zijn verstrekt en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is. Bijkomstig aan de verificatieplicht is de bewaarder verplicht een register bij te houden van de activa waarvan het duidelijk is dat de ICBE eigenaar is. De bewaarder verifieert de consistentie tussen de posities in de boeken van de beheerder en de activa waarvoor het volgens de bewaarder duidelijk is dat de ICBE er de eigenaar van is.

De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.

De bewaarder heeft conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 3 augustus 2012 een subbewaarder aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 51/1, §3. De lijst van subbewaarders kan geraadpleegd worden in bijlage gehecht aan deze prospectus en is op verzoek beschikbaar bij Value Square NV. Deze lijst is onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012.

De beleggers kunnen zich voor de geactualiseerde informatie met betrekking tot de identiteit van de bewaarder en zijn voornaamste werkzaamheden, de eventuele delegatie ervan en de identiteit van de instellingen aan wie deze werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten zoals hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.

Actuele informatie met betrekking tot de taken van de bewaarder, zal op verzoek aan de beleggers ter beschikking worden gesteld.

De bewaarder voorziet de redelijke maatregelen om (potentiële) belangenconflicten te identificeren, beheren, controleren en mede te delen aan de deelnemers in de ICBE.

#### **Commissaris**

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

#### **Promotor(s)**

Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent

#### **Kapitaal**

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



**Perso(ou)nen die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, lid 3, 149, 152, 156, 157 §1, lid 3, 165, 179 lid 3 en 180, lid 3 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging**

In het algemeen: Value Square N.V.

In situaties geïndiceerd door het artikel 156 van het voornoemde koninklijk besluit van 12 november 2012: alle personen die globaal meer dan 5% van het totaal van de bestaande rechten van deelneming van het compartiment hebben laten inkopen tijdens de periode van 12 maanden vóór de kennisgeving aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) dat de ontbinding of herstructurering wordt overwogen, indien tijdens die periode inkopen van rechten van deelneming hebben plaatsgevonden die samen meer dan 30% van het netto-actief van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.

**Regels voor de waardering van de activa**

Zie artikel 12 van de statuten

**Balansdatum**

31 december

**Regels voor de toewijzing van de netto-opbrengsten**

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

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

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

**Belastingstelsel voor de belegger**

\* *Belastingstelsel voor de dividenden*

Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor fysieke personen.

\* *Belastingstelsel voor de meerwaarde, enkel van toepassing op de beleggers die onderworpen zijn aan de personenbelasting*

Belasting van de meerwaarden verkregen ingeval van inkoop van rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB:

Tijdens het referentieboekjaar hebben de compartimenten Equity World en Equity Belgium rechtstreeks of onrechtstreeks minder dan 10% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen bedoeld in artikel 19bis van het WIB. Bijgevolg, ingeval van inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB, zal het inkomen gerealiseerd door de belegger niet onderworpen zijn aan de roerende voorheffing. Bovendien zijn de meerwaarden gerealiseerd op rechten van deelneming van ICB's niet onderworpen aan de Belgische personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normaal beheer van zijn vermogen. Gezien de beleggingsdoelstelling van het compartiment Global Bonds, zal deze TIS belasting van artikel 19bis van het WIB van toepassing zijn op de gerealiseerde meerwaarden op de rechten van deelneming en zal de roerende voorheffing van toepassing zijn op de inkomsten uitgekeerd aan de belegger.

**Belastingstelsel voor de bevek**

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

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

<sup>(1)</sup> Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.



### **Informatiebronnen**

- De inkoop of de terugbetaling van rechten van deelneming zal plaatsvinden aan de loketten van Value Square NV. De informatie over de bevek wordt verspreid in de gespecialiseerde financiële pers.
- Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis verkregen worden bij Value Square N.V., Schoonzichtstraat 23A, 9051 Gent.
- De omloopsnelheid van de portefeuille wordt opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid wordt berekend overeenkomstig de formule opgenomen in bijlage B, afdeling II van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging en kan worden beschouwd als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend werden uitgevoerd in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille hebben teweeg gebracht.
- De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna Verordening 583/2010), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door wetgeving en reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICBE voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Ze omvatten niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

De lopende kosten worden weergegeven in één cijfer en zijn op de kosten van het vorige boekjaar gebaseerd. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.
- Het historisch rendement, berekend volgens de regels bepaald in deel II van afdeling I van bijlage B van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging, is beschikbaar in het laatste jaarverslag. Het gaat om cijfers van het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn.
- Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaar- en halfjaarlijks verslag kunnen geraadpleegd worden op de website van Value Square N.V. [www.value-square.be](http://www.value-square.be). Deze documenten kunnen eveneens gratis worden verkregen bij de financiële dienstverlener.

### **Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen**

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

### **Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers**

De derde zaterdag van maart om 14u00, op de maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats in België gepreciseerd in het oproepingsbericht.

### **Stemrecht van de deelnemers**

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

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

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

### **Bevoegde autoriteit**

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

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60 §1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

### **Perso(ou)nen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus**

De Raad van Bestuur van de bevek.



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

#### **Perso(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggersinformatie**

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

#### **Vereffening van een compartiment**

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

De operaties worden uitgevoerd door één of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders, die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.

De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rato van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

#### **Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming**

Onverminderd andere wettelijke schorsingsoorzaken, kan de terugbetaling van rechten van deelneming worden geschorst in de volgende gevallen:

1. wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan twintig procent (20%) van de activa worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of onbeschikbaar zijn of dit niet kan zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een defect van de informaticamiddelen dat de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk maakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van aandeelhouders die wordt samengeroept om te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap of een compartiment van de Vennootschap, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen.
6. zodra, bij een herstructurering, overeenkomstig artikel 196 van het koninklijk besluit van twaalf november tweeduizend en twaalf met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

#### **Bestaan van fee-sharing agreements**

De beheerder van de beleggingsportefeuille kan de vergoeding ontvangen van de bevek delen met een derde partij die de verhandeling van de deelbewijzen van de bevek waarneemt. Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheervergoeding. De verdeling van de vergoeding gebeurt aan marktvoorwaarden.

In geval van een regeling voor het delen van vergoedingen zal de beheerder alles in het werk stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Als er toch belangenconflicten rijzen, zal de beheerder uitsluitend in het belang handelen van de aandeelhouders van de bevek.

#### **Beperking van eigendom van aandelen door niet-gerechtigde personen**

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

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

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

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

#### **Beloningsbeleid**

Teneinde de reglementaire vereisten in acht te nemen en blijk te geven van een gezond risicobeheer, heeft Value Square Fund een vergoedingsbeleid uitgewerkt. Dit vergoedingsbeleid is van toepassing op de raad van bestuur van de bevek. Gezien de delegatie van het portefeuillebeheer aan Value Square NV, valt de vergoeding van fondsbeheerders en/of analisten onder toepassing van het remuneratiebeleid van Value Square NV. De bestuurders van de bevek ontvangen in principe enkel een vaste vergoeding in het kader van hun mandaat. Hun vergoeding is niet afhankelijk van duurzaamheidsrisico's.



Meer informatie vindt u in het integrale beloningsbeleid van Value Square Fund dat in Engelse versie terug te vinden is op volgende website: <https://www.value-square.be/media/3223-vs-f-remuneration-policy-2020-03-09.pdf> Een papieren versie van dit beloningsbeleid is ook gratis beschikbaar op verzoek gericht aan Value Square nv via [info@value-square.be](mailto:info@value-square.be) of schriftelijk: Schoonzichtstraat 23A te 9051 Gent.

## **Gegevensbeschermingsbeleid (GDPR)**

### **Basis**

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

### **Welke persoonsgegevens worden gebruikt?**

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

### **Vrijheid van de belegger en gevolgen voor de inschrijving**

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

### **Mogelijke derden-verwerkers van de persoonsgegevens**

Om aan de BEVEK toe te laten de lager beschreven doeleinden uit te voeren aanvaardt de belegger bij zijn inschrijving op deelbewijzen uitdrukkelijk de overdracht en verwerking van zijn persoonsgegevens door filialen en derden die betrokken zijn in de activiteiten van de BEVEK. In het bijzonder maar niet uitsluitend gaat het hierbij om bedrijven aan wie het beheer is gedelegeerd en de Centrale Administratie en de distributeurs, zowel binnen de Europese Unie (EU) als in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten op de bescherming van persoonsgegevens niet noodzakelijk hetzelfde beschermingsniveau waarborgen als binnen de EU.

De BEVEK mag eveneens persoonsgegevens doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of regelgevende instanties, waaronder de fiscale administratie, binnen en buiten de EU, in naleving van de toepasselijke wetten en reglementen.

### **Doeleinden van de gegevensverwerking**

De BEVEK verwerkt persoonsgegevens van de beleggers wanneer dit noodzakelijk is om het contract met hen na te leven of wanneer de wet dit vereist of wanneer overheidsinstellingen dit van de BEVEK verlangen.

De persoonsgegevens worden voornamelijk verwerkt met volgende doeleinden : de orderuitvoering van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van deelbewijzen, de betaling van dividenden aan de beleggers, het rekeningbeheer, de juridische administratie van de BEVEK (in het bijzonder de organisatie van de algemene vergaderingen), het bijhouden van het aandeelhoudersregister, het beheer van de relatie met de cliënten, de controle op overmatige handel en market timingpraktijken, de fiscale identificatie conform de wetten en reglementen in België, de Europese Unie of andere landen, zoals de FATCA- of CRS<sup>2</sup>-regelgevingen, en de naleving van de regels voor de strijd tegen het witwassen van kapitalen en de financiering van het terrorisme.

Bovendien verwerkt de BEVEK persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij een legitiem belang heeft om dit te doen, in het bijzonder om haar goede werking te verzekeren, en wanneer de rechten van de beleggers op de bescherming van hun gegevens niet primeren op dit belang.

### **Rechten van de belegger**

De belegger heeft volgende rechten met betrekking tot zijn persoonsgegevens :

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

De BEVEK informeert in meer uitgebreide vorm de beleggers die erom vragen over de wijze waarop zij ervoor zorgt dat de overdracht van persoonsgegevens conform de GDPR-regels gebeurt.

De persoonsgegevens van de beleggers kunnen verwerkt worden met het oog op prospectie ; de belegger kan zich hiertegen verzetten via een schriftelijk verzoek gericht aan het adres van de BEVEK.

---

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





Indien de belegger op een vraag van de BEVEK zijn uitdrukkelijke toestemming heeft gegeven en voor zover de belegger zijn toestemming niet heeft ingetrokken, kan de BEVEK in bepaalde gevallen persoonsgegevens verzamelen en verwerken voor marketingdoeleinden.

#### **Bewaringstermijn van de persoonsgegevens**

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

#### **Informatie betreffende het risicoprofiel: synthetische risico- en opbrengstindicator**

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.

De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het fonds op een schaal van 1 tot 7 op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit, waarbij de risico- en opbrengstomvang van laag naar hoog wordt weergegeven. Hoe hoger het fonds gerangschikt is op de schaal, hoe hoger het risico en hoe hoger de potentiële opbrengst. Is het fonds lager gerangschikt op de schaal, dan heeft dit een lager risico en een potentieel lagere opbrengst. Is het fonds gerangschikt in de laagste categorie, dan betekent dit niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

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

#### **Publicatie van de netto-inventariswaarde**

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

#### **Informatie betreffende duurzaamheid**

Teneinde de reglementaire vereisten in acht te nemen en om informatie te verschaffen aan beleggers zodat weloverwogen beleggingsbeslissingen gemaakt kunnen worden, is Value Square NV, als portefeuillebeheerder van Value Square Fund, verplicht om informatie openbaar te maken over hoe ze omgaat met duurzaamheid. Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, zoals gemeten aan de hand van indicatoren vermeld in EU-wetgeving.

Value Square NV promoot Value Square Fund niet als een beleggingsproduct met ecologische of sociale kenmerken. Het is bij deze belangrijk om te noteren dat Value Square Fund geen rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De reden hiervoor is dat Value Square NV niet kan voldoen aan de EU-standaard die toelaat om te kunnen spreken van duurzaam beleggen.

Value Square NV hanteert wel een fundamentele ecologische en sociale beschermingsdrempel voor alle gecommmercialiseerde compartimenten van Value Square Fund in de vorm van drie basisstrategieën die ESG-criteria (ESG – Environmental, Social and Governance criteria) in overweging nemen:

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

Deze drie basisstrategieën houden in dat Value Square Fund bepaalde effecten uitsluit uit op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag. Drie concrete voorbeelden van uitsluiting zijn:

- i) bedrijven verboden overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd door de wet van 16 juli 2009 (bedrijven wiens activiteiten bestaan uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan);
- ii) bedrijven die de principes schenden van de United Nations Global Compact (mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu, anti-corruptie);
- iii) producenten en grootdistributeurs van tabaksproducten.

Daarnaast worden niet-uitgesloten effecten geanalyseerd op basis van 60 ESG-parameters.

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

Meer informatie over deze ecologische en sociale beschermingsdrempel is terug te vinden in het ESG-beschermingsbeleid van Value Square NV: <https://www.value-square.be/nl/duurzaamheid/>

Value Square NV integreert duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsadvies en beleggingsbeslissingen omdat zij negatieve uitsluiting toepast bij de selectie van financiële instrumenten zoals hierboven beschreven. Hierdoor wordt het resterende duurzaamheidsrisico voor elk compartiment van de bevek niet meer als hoog maar als middelhoog ingeschat.

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.



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

- Risico op een negatieve impact op mensenrechten (olieproductie – landgebruik conflict, hervestiging)
- Risico op milieuvervuiling (olievervoer – olievlek in de oceaan)
- Risico op een negatieve impact op arbeidsverhoudingen
- Risico op blootstelling van biologische agentia en gevaarlijke stoffen bij het recycleren van grondstoffen

## PROVISIES EN KOSTEN

### NIET-RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR DE BELEGGER

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

	Intrede <sup>(4)</sup>	Uittreding <sup>(4)</sup>	Compartimentswijziging <sup>(3)</sup>
<b>Verhandelingsprovisie</b>	Max. 3 % <sup>(1)</sup>	—	—
<b>Administratieve kosten</b>	—	—	—
<b>Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa</b>	—	—	—
<b>Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede</b>	—	—	<sup>(2)</sup>
<b>Beurstaks (TOB)</b>	—	Kapitalisatieaandelen: 1,32% (max. 4.000 EUR)	Kap. → Kap./Dis.: 1.32% (max. 4.000 EUR)

<sup>(1)</sup> De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.

<sup>(2)</sup> Bij compartimentswijziging van een compartiment binnen VALUE SQUARE FUND naar een ander compartiment binnen VALUE SQUARE FUND zal enkel een provisie aangerekend kunnen worden wanneer de plaatsingsprovisie hoger ligt dan deze van het compartiment vanwaar wordt overgestapt. De provisie zal dan gelijk zijn aan het verschil tussen beide. In het kader van de compartimentswijziging zullen de distributeurs de mogelijkheid hebben om een forfaitaire vergoeding per verrichting te vragen om hun administratieve kosten te dekken. De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.

<sup>(3)</sup> Alsook wijzigingen tussen types van rechten van deelneming.

<sup>(4)</sup> Bijkomende kosten kunnen toegepast worden wanneer de antiverwateringsheffing (Anti Dilution Levy) in werking treedt.

### RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR DE BEVEK

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

<b>Vergoeding Legal Life</b>	4.100 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar <sup>(1)</sup>
<b>Vergoeding Reporting</b>	4.720 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar <sup>(1)</sup>
<b>Vergoeding van de financiële dienst</b>	625 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar <sup>(1)</sup>
<b>Vergoeding van de bestuurders</b>	Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onderstaande onafhankelijke bestuurders aan wie de volgende bezoldiging toekomt: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Luc Aspeslagh: 5.000 EUR (excl. BTW) per jaar</li> <li>- Bruno Vervisch: 5.000 EUR (excl. BTW) per jaar</li> </ul>
<b>Vergoeding van de commissaris</b>	4.500 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar
<b>Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd</b>	Het mandaat van Wim Descamps, belast met de effectieve leiding, is onbezoldigd. Voor Wouter Dhont, belast met de effectieve leiding en de compliancefunctie, wordt een vergoeding toegekend van 20.000 euro per jaar voor een totaal van 20 gepresteerde dagen; bijkomende prestaties worden vergoed tegen 1.000 euro per dag.

<sup>(1)</sup> Jaarlijks geïndexeerd



## II. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EQUITY WORLD

### VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

**Naam**

Equity World

**Oprichtingsdatum**

25/08/2008

**Bestaansduur**

Onbepaalde duur

### BELEGGINGSGEGEVENS

**Doel van het compartiment**

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

**Beleggingsbeleid van het compartiment**

▪ **Categorieën van toegelaten activa**

**De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in**

- **aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten** zoals beleggingscertificaten, warrants,
- **vastrentende of niet-vastrentende waarden of daarmee gelijk te stellen waarden,**
- **en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.**

De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn.

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

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

▪ **Toegelaten derivatentransacties**

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

▪ **Bepaalde strategie**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang verleent tot het kapitaal van deze vennootschappen.

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

Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken, door middel van een actief portefeuillebeheer. In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Wanneer de beheerder het marktrisico gemiddeld inschat, kan het compartiment tot 25% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Wanneer de beheerder het marktrisico hoog inschat, kan het compartiment tot 50% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Het compartiment zal altijd minstens 50% in aandelen belegd zijn.

• **Actief portefeuillebeheer**

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

De referentie-index van het fonds is de MSCI All Countries World Index (ACWI) Value Net Total Return in EUR. De beheerder van deze index is MSCI Limited en is opgenomen in het register waarvan sprake in artikel 36 van de Verordening 2016/1011. Deze index dient louter als instrument voor de investeerder om de prestaties van het fonds te kunnen vergelijken met deze van de index en zo de prestaties van het fonds op een geïnformeerde manier te beoordelen. De wijze van beheer noch de berekening van de prestatievergoeding zijn afgestemd op deze index. De inkomsten van de onderliggende aandelen in deze index worden niet meegerekend.



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

▪ Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voornamelijk emittenten met een erkende goede kwaliteit. Er wordt voornamelijk belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.

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

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

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten

Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd voor de laatste keer door de wet van 16 juli 2009, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

• Anti-Dilution Levy: samenvatting van het beleid

Op inkopen of uitgiftes van deelbewijzen van dit compartiment kan in bepaalde omstandigheden een Anti-Dilution Levy (Antiverwateringsheffing) worden toegepast, ter bescherming van de beleggers tegen het liquiditeitsrisico. Het compartiment kan een vermindering van zijn netto inventariswaarde ondergaan als gevolg van de transactiekosten bij het verhandelen van effecten evenals door het verschil tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten. Deze waardevermindering wordt aangeduid als "verwatering" (dilution) en deze kan ingaan tegen de belangen van de andere beleggers in het compartiment. Om de mogelijke gevolgen van een verwatering te neutraliseren kan de Bevek een heffing toepassen op de transactieprijs tegen dewelke de deelbewijzen worden uitgegeven of ingekocht. Dergelijke beslissing wordt genomen door de bestuurders belast met de dagelijkse leiding van de Bevek en na advies van het Risicobeheer van de portefeuillebeheerder.

Wanneer een Anti-Dilution Levy wordt geheven geldt deze voor alle terugkopen of uitgiftes van deelbewijzen van de betrokken netto inventariswaarde. Voor dit compartiment bedraagt in beginsel de Anti-Dilution Levy 1%. Nochtans, afhankelijk van de marktomstandigheden kan de bevek de Anti-Dilution Levy laten variëren, maar deze zal deze nooit meer dan 5% bedragen.

Bij het nemen van de beslissing om de heffing al dan niet toe te passen zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- De oriëntatie van het beheer op dat ogenblik
- De marktomstandigheden, meer bepaald de beschikbare liquiditeit in de effecten waarin het betrokken compartiment belegt.

Bij de beslissing over de hoogte van de heffing zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- Directe transactiekosten zoals makelaarslonen, beurstaks, zegelrecht
- Indirecte transactiekosten zoals de bid-ask-spread (het verschil tussen bied- en laat-koersen) van de effecten in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment

**Risicoprofiel van het compartiment**

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

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



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

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

**Marktrisico:** het compartiment belegt voornamelijk in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

**Liquiditeitsrisico:** het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.

**Wisselkoers- of valutarisico:** het compartiment belegt wereldwijd waardoor een behoorlijk deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.

**Rendementsrisico:** het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

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

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

#### **Risicoprofiel van het type belegger**

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een dynamisch profiel en een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

## **PROVISIES EN KOSTEN**



## RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

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

Klasse	Beheer van de portefeuille	Prestatie-vergoeding	Boekhouding	Transferagent	Bewaarder	Jaarlijkse belasting	Andere kosten
C	1%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
S	1%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
A	1,50%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
I	1%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,01%	0,10%
I2	0,80%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,01%	0,10%
Z	0,90%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%

### Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecificeerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar, met high water mark. Zie bijlage 1
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW)
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting



## INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Kapitalisatie	EUR	BE0948331591	nvt
I	Kapitalisatie	EUR	BE0948332607	250.000 euro
S	Kapitalisatie	SGD	BE6229615818	nvt
A	Kapitalisatie	EUR	BE6294297641	nvt
A	Distributie	EUR	BE6294298656	nvt
I2	Kapitalisatie	EUR	BE6294300676	2.500.000 euro
I2	Distributie	EUR	BE6294301682	2.500.000 euro
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6314648450	nvt

### Vorm van de aandelen

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

### Initiële inschrijvingsperiode

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

### Initiële inschrijvingsprijs

EUR 100 voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 2 oktober 2008 en valutadatum 6 oktober 2008).

Voor de klasse S bedraagt de initiële inschrijvingsprijs SGD 100 (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 17 januari 2012 en valutadatum 19 januari 2012).

Voor de klasse A bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 100 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).

Voor de klasse I2 bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 1000 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).

Voor de klasse Z bedraagt de initiële inschrijvingsprijs 100 EUR (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3).

### Berekening van de netto-inventariswaarde

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

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

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+3	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen



### III. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EQUITY BELGIUM

#### VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

**Naam**

Equity Belgium

**Oprichtingsdatum**

08/03/2016

**Bestaansduur**

Onbepaalde duur

#### BELEGGINGSGEGEVENS

**Doel van het compartiment**

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in Belgische aandelen.

**Beleggingsbeleid van het compartiment**

▪ **Categorieën van toegelaten activa**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in

- aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals beleggingscertificaten, warrants,
- vastrentende of niet-vastrentende waarden of daarmee gelijk te stellen waarden,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn.

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

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

▪ **Toegelaten derivatentransacties**

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

▪ **Bepaalde strategie**

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in Belgische aandelen. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen. Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Wanneer de beheerder het marktrisico gemiddeld inschat, kan het compartiment tot 25% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Wanneer de beheerder het marktrisico hoog inschat, kan het compartiment tot 50% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Het compartiment zal altijd minstens 50% in aandelen belegd zijn.

• **Actief portefeuillebeheer**

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

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

▪ **Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten**

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voornamelijk emittenten met een erkende goede kwaliteit. Er wordt voornamelijk belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.

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





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

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico  
Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.
- Sociale, ethische en milieuaspecten  
Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd voor de laatste keer door de wet van 16 juli 2009, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.
  - Anti-Dilution Levy: samenvatting van het beleid  
Op inkopen of uitgiftes van deelbewijzen van dit compartiment kan in bepaalde omstandigheden een Anti-Dilution Levy (Antiverwateringsheffing) worden toegepast, ter bescherming van de beleggers tegen het liquiditeitsrisico. Het compartiment kan een vermindering van zijn netto inventariswaarde ondergaan als gevolg van de transactiekosten bij het verhandelen van effecten evenals door het verschil tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten. Deze waardevermindering wordt aangeduid als "verwatering" (dilution) en deze kan ingaan tegen de belangen van de andere beleggers in het compartiment. Om de mogelijke gevolgen van een verwatering te neutraliseren kunnen de portefeuillebeheerder en de Bevek een heffing toepassen op de transactieprijs tegen dewelke de deelbewijzen worden uitgegeven of ingekocht. Dergelijke beslissing wordt genomen in unanimité door een specifiek comité, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van Value Square NV en twee bestuurders van de Bevek.  
Wanneer een Anti-Dilution Levy wordt geheven geldt deze voor alle terugkopen of uitgiftes van deelbewijzen van de betrokken netto inventariswaarde. Voor dit compartiment bedraagt in beginsel de Anti-Dilution Levy 1%. Nochtans, afhankelijk van de marktomstandigheden kan de bevek de Anti-Dilution Levy laten variëren, maar deze zal deze nooit meer dan 5% bedragen.

Bij het nemen van de beslissing om de heffing al dan niet toe te passen zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- De oriëntatie van het beheer op dat ogenblik
- De marktomstandigheden, meer bepaald de beschikbare liquiditeit in de effecten waarin het betrokken compartiment belegt.

Bij de beslissing over de hoogte van de heffing zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- Directe transactiekosten zoals makelaarslonen, beurstaks, zegelrecht
- Indirecte transactiekosten zoals de bid-ask-spread (het verschil tussen bied- en laat-koersen) van de effecten in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment

#### Risicoprofiel van het compartiment

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

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

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
<b>Marktrisico</b>	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
<b>Kredietrisico</b>	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag
<b>Afwikkelingsrisico</b>	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
<b>Liquiditeitsrisico</b>	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel
<b>Wisselkoers- of valutarisico</b>	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Laag



<b>Bewaarnemingsrisico</b>	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
<b>Concentratierisico</b>	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Middel
<b>Rendementsrisico</b>	Risico voor het rendement	Hoog
<b>Kapitaalrisico</b>	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
<b>Flexibiliteitsrisico</b>	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
<b>Inflatieisico</b>	Risico afhankelijk van de inflatie	Laag
<b>Risico afhankelijk van externe factoren</b>	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Laag
Duurzaamheidsrisico	'Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
<b>Ander risico</b>	—	

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

**Marktrisico:** het compartiment belegt voornamelijk in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

**Liquiditeitsrisico:** het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.

**Rendementsrisico:** het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

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

#### **Risicoprofiel van het type belegger**

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een dynamisch profiel en een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

## **PROVISIES EN KOSTEN**

### **RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT**

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

Klasse	Beheer van de portefeuille	Prestatie-vergoeding	Boekhouding	Transferagent	Bewaarder	Jaarlijkse belasting	Andere kosten
C	1%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
Z	0,50%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
I	1%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,01%	0,10%
ZI	0,50%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,01%	0,10%



#### **Toelichting over de berekeningsbasis**

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecificeerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar, met high water mark. Zie bijlage 1
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW)
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting



## INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

### Vorm van de aandelen

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

### Initiële inschrijvingsperiode

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

### Initiële inschrijvingsprijs

EUR 100 voor de klasse C en de klasse I (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 4 juli 2016 en valutatatum 5 juli 2016).

EUR 100 voor de klasse Z en de klasse ZI (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutatatum D+2)

### Berekening van de netto-inventariswaarde

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

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

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



## IV. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT Business Holdings DBI-RDT

### VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

**Naam**

Business Holdings DBI-RDT

**Oprichtingsdatum**

04/06/2018

**Bestaansduur**

Onbepaalde duur

### BELEGGINGSGEGEVENS

**Doel van het compartiment**

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

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

**Beleggingsbeleid van het compartiment**

▪ **Categorieën van toegelaten activa**

Beursgenoteerde aandelen van houdstermaatschappijen (holdings) gevestigd in de Europese Economische Ruimte (EER) en in landen die lid zijn van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en in liquide middelen. In beperktere mate kan ook worden belegd in beursgenoteerde holdings in andere landen.

De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn. De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

▪ **Toegelaten derivatentransacties**

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

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

**Bepaalde strategie**

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

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Wanneer de beheerder het marktrisico gemiddeld inschat, kan het compartiment tot 25% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Wanneer de beheerder het marktrisico hoog inschat, kan het compartiment tot 50% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Het compartiment zal altijd minstens 50% in aandelen belegd zijn.



- Actief portefeuillebeheer

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

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

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico

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

- Sociale, ethische en milieuaspecten

Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd voor de laatste keer door de wet van 16 juli 2009, investeert het Compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Anti-Dilution Levy: samenvatting van het beleid

Op inkopen of uitgiftes van deelbewijzen van dit compartiment kan in bepaalde omstandigheden een Anti-Dilution Levy (Antiverwateringsheffing) worden toegepast, ter bescherming van de beleggers tegen het liquiditeitsrisico. Het compartiment kan een vermindering van zijn netto inventariswaarde ondergaan als gevolg van de transactiekosten bij het verhandelen van effecten evenals door het verschil tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten. Deze waardevermindering wordt aangeduid als "verwatering" (dilution) en deze kan ingaan tegen de belangen van de andere beleggers in het compartiment. Om de mogelijke gevolgen van een verwatering te neutraliseren kunnen de portefeuillebeheerder en de Bevek een heffing toepassen op de transactieprijs tegen dewelke de deelbewijzen worden uitgegeven of ingekocht. Dergelijke beslissing wordt genomen in unanimité door een specifiek comité, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van Value Square NV en twee bestuurders van de Bevek.

Wanneer een Anti-Dilution Levy wordt geheven geldt deze voor alle terugkopen of uitgiftes van deelbewijzen van de betrokken netto inventariswaarde. Voor dit compartiment bedraagt in beginsel de Anti-Dilution Levy 1%. Nochtans, afhankelijk van de marktomstandigheden kan de bevek de Anti-Dilution Levy laten variëren, maar deze zal deze nooit meer dan 5% bedragen.

Bij het nemen van de beslissing om de heffing al dan niet toe te passen zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- De oriëntatie van het beheer op dat ogenblik
- De marktomstandigheden, meer bepaald de beschikbare liquiditeit in de effecten waarin het betrokken compartiment belegt.

Bij de beslissing over de hoogte van de heffing zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- Directe transactiekosten zoals makelaarslonen, beurstaks, zegelrecht
- Indirecte transactiekosten zoals de bid-ask-spread (het verschil tussen bied- en laatkoersen) van de effecten in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment

### Risicoprofiel van het compartiment

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

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

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag



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

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

**Marktrisico:** het compartiment belegt voornamelijk in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

**Wisselkoers- of valutarisico:** het compartiment belegt wereldwijd waardoor een behoorlijk deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.

**Liquiditeitsrisico:** het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.

**Rendementsrisico:** het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

**Risico afhankelijk van externe factoren:** het voordeel voor de aandeelhouders van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving

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

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

#### **Risicoprofiel van het type belegger**

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een dynamisch profiel en een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).



## PROVISIES EN KOSTEN

### RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

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

Klasse	Beheer van de portefeuille	Prestatie-vergoeding	Boekhouding	Transferagent	Bewaarder	Jaarlijkse belasting	Andere kosten
C	1%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
Z	0,70%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%

#### Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecificeerd werd, betekent dit de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar, met high water mark. Zie bijlage 1
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW)
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting





## INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN Code	Minimaal inschrijvingsbedrag
C	Distributie	EUR	BE6304695834	nvt
Z	Distributie	EUR	BE6314657543	nvt
C	Kapitalisatie	EUR	BE6325490231	nvt
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6325491247	nvt

### Vorm van de aandelen

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

### Initiële inschrijvingsperiode

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

### Initiële inschrijvingsprijs

25 EUR voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 1 augustus 2018 en valutadatum 3 augustus 2018).

100 EUR voor de klasse Z (lanceringsdatum vanaf de eerste inschrijving en valutadatum D+3)

### Berekening van de netto-inventariswaarde

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

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

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.
D+1	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D+3	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen



## V. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT GLOBAL BONDS

### VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

**Naam**

Global Bonds

**Oprichtingsdatum**

01/06/2019

**Bestaansduur**

Onbepaalde duur

### BELEGGINGSGEGEVENS

**Doel van het compartiment**

Dit compartiment heeft als doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit obligaties en andere schuldinstrumenten of daarmee gelijkgestelde waardepapieren uitgedrukt in euro. Daarbij wordt de nadruk gelegd op instrumenten die een rating toegekend zijn van 'investment grade' of daaraan gelijkgesteld.

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

**Beleggingsbeleid van het compartiment**

▪ **Categorieën van toegelaten activa**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in:

- Obligaties en andere schuldinstrumenten of daarmee gelijkgestelde waardepapieren

De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in liquide middelen en geldmarktinstrumenten en de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn.

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

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

▪ **Toegelaten derivatentransacties**

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

▪ **Bepaalde strategie**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare waardepapieren) uitgedrukt in euro. Bovendien wordt voornamelijk belegd in schuldinstrumenten met een rating van investment grade of indien er geen voorhanden is een kredietbeoordelingsscore die minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De selectie van de obligaties gebeurt op basis van een fundamentele analyse van de emittent in combinatie met macro-economische inzichten.

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

• **Actief portefeuillebeheer**

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

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



- Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten  
De emittenten van de schuldinstrumenten zijn voornamelijk emittenten met een erkende goede kwaliteit of indien er geen voorhanden is een kredietbeoordelingsscore die minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder, en die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.
- Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.
- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico  
Het compartiment heeft niet de intentie de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken maar sluit deze mogelijkheid niet uit naar de toekomst toe.
- Sociale, ethische en milieuaspecten  
Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd voor de laatste keer door de wet van 16 juli 2009, investeert het compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.
  - Anti-Dilution Levy: samenvatting van het beleid  
Op inkopen of uitgiftes van deelbewijzen van dit compartiment kan in bepaalde omstandigheden een Anti-Dilution Levy (Antiverwateringsheffing) worden toegepast, ter bescherming van de beleggers tegen het liquiditeitsrisico. Het compartiment kan een vermindering van zijn netto inventariswaarde ondergaan als gevolg van de transactiekosten bij het verhandelen van effecten evenals door het verschil tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten. Deze waardevermindering wordt aangeduid als “verwatering” (dilution) en deze kan ingaan tegen de belangen van de andere beleggers in het compartiment. Om de mogelijke gevolgen van een verwatering te neutraliseren kunnen de portefeuillebeheerder en de Bevek een heffing toepassen op de transactieprijs tegen dewelke de deelbewijzen worden uitgegeven of ingekocht. Dergelijke beslissing wordt genomen in unanimité door een specifiek comité, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van Value Square NV en twee bestuurders van de Bevek.  
Wanneer een Anti-Dilution Levy wordt geheven geldt deze voor alle terugkopen of uitgiftes van deelbewijzen van de betrokken netto inventariswaarde. Voor dit compartiment bedraagt in beginsel de Anti-Dilution Levy 2%. Nochtans, afhankelijk van de marktomstandigheden kan de bevek de Anti-Dilution Levy laten variëren, maar deze zal deze nooit meer dan 5% bedragen.

Bij het nemen van de beslissing om de heffing al dan niet toe te passen zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- De oriëntatie van het beheer op dat ogenblik
- De marktomstandigheden, meer bepaald de beschikbare liquiditeit in de effecten waarin het betrokken compartiment belegt.

Bij de beslissing over de hoogte van de heffing zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- Directe transactiekosten zoals makelaarslonen, beurstaks, zegelrecht
- Indirecte transactiekosten zoals de bid-ask-spread (het verschil tussen bied- en laat-koersen) van de effecten in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment

#### Risicoprofiel van het compartiment

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

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

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
<b>Marktrisico</b>	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
<b>Kredietrisico</b>	Risico dat een uitgevende instelling in gebreke blijft	Middel
<b>Afwikkelingsrisico</b>	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	Laag
<b>Liquiditeitsrisico</b>	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	Middel



<b>Wisselkoers- of valutarisico</b>	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	Middel
<b>Bewaarnemingsrisico</b>	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer	Laag
<b>Concentratierisico</b>	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	Laag
<b>Rendementsrisico</b>	Risico voor het rendement	Middel
<b>Kapitaalrisico</b>	Risico dat de waarde van de deelbewijzen daalt als gevolg van een kapitaalverlies op een of meerdere activa van de portefeuille.	Het compartiment biedt geen kapitaalwaarborg.
<b>Flexibiliteitsrisico</b>	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	Laag
<b>Inflatierisico</b>	Risico afhankelijk van de inflatie	Middel
<b>Risico afhankelijk van externe factoren</b>	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	Laag
<b>Duurzaamheidsrisico</b>	'Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken	Middel
<b>Ander risico</b>	—	

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

**Marktrisico:** het compartiment belegt voornamelijk in obligaties waarvan de koersen kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

**Kredietrisico:** het compartiment kan beleggen zowel in obligaties met een erkende goede kwaliteit als obligaties die een hoog kredietrisico hebben (hoogrentende obligaties) en is daardoor in zekere mate blootgesteld aan het risico dat kan ontstaan als de emittent van de obligatie zijn verplichtingen tot betaling niet nakomt.

**Liquiditeitsrisico:** is het risico dat de fondsbeheerder er niet in slaagt om een effect/positie van het compartiment te verkopen tegen de normale marktwaarde en binnen een redelijke termijn door een gebrek aan kopers.

**Wisselkoers- of valutarisico:** het compartiment belegt wereldwijd waardoor een deel van de portefeuille gevoelig is aan wisselkoersschommelingen.

**Rendementsrisico:** het compartiment is actief beheerd en is niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

**Inflatierisico:** naarmate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land alsook de waarde van de obligatie. Het compartiment biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie en het is bijgevolg mogelijk dat de rendementen van de investeringen niet kunnen worden gehandhaafd volgens het tempo van de inflatie.

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

#### **Risicoprofiel van het type belegger**

Dit compartiment richt zich zowel tot particuliere als institutionele beleggers.

Het compartiment is bestemd voor beleggers met een conservatiever profiel en een beleggingshorizon op korte termijn (3 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).



## PROVISIES EN KOSTEN

### RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

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

Klasse	Beheer van de portefeuille	Prestatie-vergoeding	Boekhouding	Transferagent	Bewaarder	Jaarlijkse belasting	Andere kosten
C	Max. 0,60%	-	0,035%	0,01%	0,03%	0,0925%	0,10%
I	Max. 0,40%	-	0,035%	0,01%	0,03%	0,01%	0,10%
ZI	Max. 0,35%	-	0,035%	0,01%	0,03%	0,01%	0,10%

#### Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecificeerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar, met high water mark. Zie bijlage 1
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW)
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting

## INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

### Vorm van de aandelen

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

### Initiële inschrijvingsperiode

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

### Initiële inschrijvingsprijs

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

### Berekening van de netto-inventariswaarde

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



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

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



## VI. INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT EUROPEAN SMALL CAPS PE Factor

### VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT

**Naam**

European Small Caps PE Factor

**Oprichtingsdatum**

01/03/2020

**Bestaansduur**

Onbepaalde duur

### BELEGGINGSGEGEVENS

**Doel van het compartiment**

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

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

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

**Beleggingsbeleid van het compartiment**

• Categorieën van toegelaten activa

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals beleggingscertificaten, warrants. De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn.

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

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

• Bepaalde strategie

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in Europese aandelen van emittenten met een relatief kleine beurskapitalisatie (small caps). Europese aandelen is te verstaan als aandelen van emittenten die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het Verenigd Koninkrijk.

De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en een bottom-up benadering waarbij beursgenoteerde aandelen gescreend worden op basis van intern bepaalde criteria vaak gebruikt in de Private Equity wereld (Private Equity Factor of kortweg PE Factor). Er wordt gebruik gemaakt van kwantitatieve screenings om die beursgenoteerde bedrijven te selecteren die traditioneel het jachtterrein zijn van "private equity" spelers. Er wordt onder andere gekeken naar de onderliggende winstgroei, vrije kasstroomgeneratie, rendabiliteit op het aangewende kapitaal, de schuldgraad en de waardering.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Wanneer de beheerder het marktrisico gemiddeld inschat, kan het compartiment tot 25% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Wanneer de beheerder het marktrisico hoog inschat, kan het compartiment tot 50% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Het compartiment zal altijd minstens 50% in aandelen belegd zijn.

• Actief portefeuillebeheer

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

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



- Toegelaten derivatentransacties

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

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico

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

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

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

- Sociale, ethische en milieuaspecten

Overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd, zoals gewijzigd voor de laatste keer door de wet van 16 juli 2009, investeert het compartiment niet in effecten uitgegeven door ondernemingen naar Belgisch recht of naar buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan.

- Anti-Dilution Levy: samenvatting van het beleid

Op inkopen of uitgiftes van deelbewijzen van dit compartiment kan in bepaalde omstandigheden een Anti-Dilution Levy (Antiverwateringsheffing) worden toegepast, ter bescherming van de beleggers tegen het liquiditeitsrisico. Het compartiment kan een vermindering van zijn netto inventariswaarde ondergaan als gevolg van de transactiekosten bij het verhandelen van effecten evenals door het verschil tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten. Deze waardevermindering wordt aangeduid als "verwatering" (dilution) en deze kan ingaan tegen de belangen van de andere beleggers in het compartiment. Om de mogelijke gevolgen van een verwatering te neutraliseren kunnen de portefeuillebeheerder en de Bevek een heffing toepassen op de transactieprijs tegen dewelke de deelbewijzen worden uitgegeven of ingekocht. Dergelijke beslissing wordt genomen in unanimité door een specifiek comité, samengesteld uit twee vertegenwoordigers van Value Square NV en twee bestuurders van de Bevek.

Wanneer een Anti-Dilution Levy wordt geheven geldt deze voor alle terugkopen of uitgiftes van deelbewijzen van de betrokken netto inventariswaarde. Voor dit compartiment bedraagt in beginsel de Anti-Dilution Levy 2%. Nochtans, afhankelijk van de marktomstandigheden kan de bevek de Anti-Dilution Levy laten variëren, maar deze zal deze nooit meer dan 5% bedragen.

Bij het nemen van de beslissing om de heffing al dan niet toe te passen zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:

- De oriëntatie van het beheer op dat ogenblik
- De marktomstandigheden, meer bepaald de beschikbare liquiditeit in de effecten waarin het betrokken compartiment belegt.
- Bij de beslissing over de hoogte van de heffing zal de BEVEK de volgende parameters in rekening nemen:
- Directe transactiekosten zoals makelaarslonen, beurstaks, zegelrecht
- Indirecte transactiekosten zoals de bid-ask-spread (het verschil tussen bied- en laat-koersen) van de effecten in de portefeuille van het compartiment
- De aangehouden cashpositie in de portefeuille van het compartiment

### Risicoprofiel van het compartiment

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

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

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen – Laag – Middel - Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling in gebreke blijft	Laag





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

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

**Marktrisico:** het compartiment belegt voornamelijk in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

**Liquiditeitsrisico:** de beleggingsstrategie van het fonds richt zich op aandelen van emittenten met een kleine beurskapitalisatie (small caps). Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan aandelen van emittenten met een grotere beurskapitalisatie.

**Concentratierisico:** dit risico wordt als middelhoog ingeschat door het compartiment, omwille van de focus op de Europese markt.

**Rendementsrisico:** het compartiment is actief beheerd en is niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

**Risico afhankelijk van externe factoren:** het voordeel voor de aandeelhouders van dit compartiment is sterk afhankelijk van het behoud van het huidig belastingstelsel van de Definitief Belaste Inkomsten en kan verminderen of zelfs helemaal verdwijnen bij veranderingen van de belastingwetgeving

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

#### **Risicoprofiel van het type belegger**

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een dynamisch profiel en een beleggingshorizon op lange termijn (8 jaar en langer). De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).



## PROVISIES EN KOSTEN

### RECURRENTE KOSTEN EN PROVISIES GEDRAGEN DOOR HET COMPARTIMENT

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

Klasse	Beheer van de portefeuille	Prestatie-vergoeding	Boekhouding	Transferagent	Bewaarder	Jaarlijkse belasting	Andere kosten
P	1,50%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
PL	1,20%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
PX	0,90%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%
I2	0,90%	10%	0,035%	0,01%	0,04%	0,01%	0,10%
Z	0,75%	-	0,035%	0,01%	0,04%	0,0925%	0,10%

#### Toelichting over de berekeningsbasis

- Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille: per jaar van de gemiddelde netto-activa. Maandelijks berekend en betaalbaar. Indien een maximum gespecificeerd werd, betekent dit dat de beheerder van de portefeuille in bepaalde (markt)omstandigheden kan afzien van zijn recht op het gehele tarief.
- Prestatievergoeding: Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar, met high water mark. Zie bijlage 1
- Boekhouding: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Transferagent: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment
- Bewaarder: Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (excl. BTW)
- Jaarlijkse belasting: dit is de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
- Andere kosten: per jaar. Dit is een schatting, met inbegrip van de vergoeding voor de optionele reporting

## INFORMATIE OVER DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

#### Vorm van de aandelen

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

#### Initiële inschrijvingsperiode

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

#### Initiële inschrijvingsprijs

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

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



#### **Berekening van de netto-inventariswaarde**

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

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

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



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

Value Square Fund Equity World hanteert een prestatievergoeding met een hurdle rate en een high-water mark op de klassen C, S en I. Value Square Fund European Small Caps PE Factor hanteert eveneens een prestatievergoeding met dezelfde hurdle rate en een high-water mark op de klassen P, PX, PL en I2. De vergoeding voor het beheer wordt aangevuld met een prestatievergoeding van 10% op de toename van de netto-inventariswaarde (NIW) boven de hurdle rate.

Voor beide compartimenten is de hurdle rate 6% per kalenderjaar. Indien op het einde van het jaar blijkt dat het rendement in dat jaar meer dan 6% bedraagt, dan mag een prestatievergoeding van 10% worden aangerekend op het verschil tussen het behaalde rendement en 6%.

De hurdle rate is dus het minimale rendement dat het compartiment moet overschrijden om een prestatievergoeding te mogen aanrekenen. De prestatievergoeding wordt in dat geval betaald op het verschil tussen het gerealiseerde rendement en de hurdle rate.

De high-water mark is de hoogste netto-inventariswaarde (NIW) die het compartiment ooit heeft bereikt op 31/12. Na een jaar van verlies tegenover de vorige boekjaren zal de beheerder eerst het tekort tegenover die hoogste waarde moeten goedmaken alvorens een prestatievergoeding betaald mag worden op de meerprestatie boven 6% boven de high-watermark. Het voorbeeld onderaan de bladzijde zal dit verduidelijken.

Investeerders die toetreden tot het compartiment tijdens het kalenderjaar kunnen in sommige gevallen prestatievergoeding betalen op toenames van de NIW van minder dan 6%, bijvoorbeeld wanneer de NIW bij hun toetrede reeds hoger noteert dan de high-water mark. Omgekeerd kunnen investeerders in sommige gevallen geen prestatievergoeding betalen op een toename van de NIW met meer dan 6%, bijvoorbeeld wanneer de NIW bij hun toetreding lager noteert dan de high-water mark.

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

### Voorbeeld hurdle rate met high-water mark

Op 1 januari van het nieuwe jaar wordt een hurdle vastgesteld, op basis van de hoogste NIW op 31 december van de voorgaande jaren. Deze hurdle vervalt niet automatisch op het einde van het boekjaar, maar vervalt wanneer een hogere NIW op 31/12 bereikt wordt.

Datum	NIW	Rendement = $\frac{NIW_t}{NIW_{t-1}}$	High- water mark	Hurdle	Relatieve prestatie	Prestatievergoeding?
	A	B	C	=C+6%	=B-6%	Als A>C+6%
31/12/x	150					
31/12/x+1	165	10,0%	150	159	4%	Ja
31/12/x+2	160	-3,0%	165	174,90	-9%	Nee
31/12/x+3	172	7,5%	165	174,90	1,5%	Nee
31/12/x+4	178	3,5%	172	182,32	-2,5%	Nee
31/12/x+5	190	6,7%	178	188,68	0,7%	Ja



## Bijlage 2 Lijst subbewaarders

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

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



Russia	Otkritkie
Serbia	RBI (Raiffeisen Bank Intl)
Singapore	SCB (Standard Chartered Bank)
Slovak Rep.	CSOB
Slovenia	NLB
South Africa	SBSA (Standard Bank South Africa)
Spain	SGSS (Société Générale Security Services)
Sweden	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
Switzerland	Credit Suisse
Taiwan	SCB (Standard Chartered Bank)
Thailand	HSBC
Turkey	TEB
UK	Citigroup
USA	BNY Mellon
Venezuela	Citigroup - Lux
Vietnam	HSBC