

Prospectus van de Bevek PRIVATE INVEST

WAARSCHUWING

ALGEMENE INLEIDING

De lezer wordt gewezen op het feit dat deze Prospectus twee delen bevat. Het algemene deel beschrijft de aard van PRIVATE INVEST en de huidige algemene voorwaarden. Het tweede deel combineert de kenmerkende fiches met betrekking tot elk actief Compartiment. De doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Compartiment, evenals zijn specifieke kenmerken, worden beschreven in de kenmerkende fiches bijgevoegd aan het algemene deel van het Prospectus. De kenmerkende fiches maken integraal deel uit van deze Prospectus.

De verspreiding van deze Prospectus is niet toegestaan, tenzij vergezeld van een kopie van de essentiële informatiedocumenten. Deze documenten maken een integraal onderdeel uit van dit document.

FATCA

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

In het bijzonder zijn de aandelen van de Compartimenten van de Bevek niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten van Amerika, meer bepaald noch onder de U.S. SECURITIES ACT van 1933 zoals gewijzigd, noch onder de U.S. INVESTMENT COMPANY ACT van 1940 zoals gewijzigd. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereguleerd («US PERSONS»). Voorts mogen de aandelen van de Compartimenten van de Bevek niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht, met uitzondering van de afwijkingen voorzien door de U.S. SECURITIES ACT, de U.S. INVESTMENT COMPANY ACT of enig andere wetsbepaling van de Verenigde Staten van Amerika. Deze aandelen mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden en geen rechtstreekste of onrechtstreekse winsten opleveren aan *US entities* of *US resident individuals* volgens de inhoud van deze termen gegeven door de Amerikaanse wet « Hiring Incentives to Restore Employment Act » (de « Hire Act ») van maart 2010 en zijn uitvoerende bepalingen, bepalingen over het algemeen gekend als FATCA.

De bedoeling van de FATCA bepalingen is dat informatie met betrekking tot Amerikaanse investeerders die activa aanhouden buiten de Verenigde Staten van Amerika wordt meegedeeld door financiële instellingen aan de Internal Revenue Service („IRS”), als bescherming tegen belastingontduiking. Als resultaat van de Hire Act, en om de niet-Amerikaanse financiële instellingen te ontmoedigen om buiten dit regime te blijven, zijn alle Amerikaanse effecten die worden aangehouden door een financiële instelling, en die niet onder het regime vallen en zich niet aanpassen aan het regime onderworpen aan een Amerikaanse bronheffing van 30% op de bruto opbrengst van verkoop en op de inkomsten. Dit regime treedt gefaseerd in werking tussen 1 juli 2014 en 1 januari 2017. Het lijkt erop dat de basistermen van de Hire Act de Bevek momenteel als „Financiële Instelling” omvatten, op een manier waarop het mogelijk is dat, teneinde conform te zijn, de Bevek aan al zijn aandeelhouders dient te verzoeken verplicht een gedocumenteerd bewijs van hun fiscale verblijfplaats over te maken. Niettemin kent de Hire Act belangrijke bevoegdheden toe aan de US Treasury Secretary om de eisen af te zwakken of ervan af te zien in de gevallen waarin een instelling verondersteld wordt een zwak risico voor te stellen opdat zij gebruikt wordt voor doeleinden van Amerikaanse belastingontduiking.

Gezien de FATCA reglementering uitzonderlijk complex is, kan de Bevek geen precieze evaluatie opmaken van de omvang van de eisen die de FATCA bepalingen hem opleggen.

Hoewel de Bevek zal trachten te beantwoorden aan alle verplichtingen die hem worden opgelegd teneinde de bronheffing van 30% te vermijden, kan geen enkele zekerheid worden gegeven met betrekking tot het feit dat de Bevek in de mogelijkheid verkeerd om aan deze verplichtingen te voldoen. Indien de Bevek wordt onderworpen aan een bronheffing als gevolg van de FATCA reglementering, bestaat de mogelijkheid dat de waarde van de aandelen die door de aandeelhouders worden aangehouden aanzienlijk wordt aangetast. In het kader van de FATCA wetgeving, neemt de Bevek het statuut van Reporting Foreign Financial Institution aan.

De Raad van Bestuur van de Bevek behoudt zich het recht om de aandelen van een aandeelhouder terug te kopen indien deze zich in een situatie bevindt waarbij de regels van het prospectus geschonden worden.

Automatische uitwisseling van informatie of Automatic Exchange of Information (AEOI)

In februari 2014 heeft de OESO een gemeenschappelijke norm voor de automatische uitwisseling van informatie op belastinggebied gepubliceerd. Deze norm bestaat uit een modelovereenkomst tussen bevoegde autoriteiten en de gemeenschappelijke rapporteringsnorm of Common Reporting Standard (CRS).

In juli 2014 publiceerde de OESO de volledige versie van de 'Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters', de norm voor de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen op belastinggebied, om een minimumnorm vast te stellen voor de gegevens die moeten worden uitgewisseld. Deze norm bevat toelichtingen op de 'modelovereenkomst tussen bevoegde autoriteiten', de 'Common Reporting Standard' en bevat normen over de technische regels en geharmoniseerde IT-systemen.

De Common Reporting Standard is in oktober 2014 door alle landen van de OESO en de G20 goedgekeurd. De regeringen die de multilaterale overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten hebben ondertekend, hebben toegezegd om vanaf 2017 automatisch gegevens uit te wisselen met de deelnemende rechtsgebieden.

Voor de Europese Unie – en dus België – is het toepassingsgebied van artikel 8(5) van de Richtlijn 2011/16/EU uitgebreid om de gegevens op te nemen zoals bedoeld door de modelovereenkomst tussen bevoegde autoriteiten en de door de OESO opgestelde Common Reporting Standard. De lidstaten van de Europese Unie zullen vanaf september 2017 effectief gegevens uitwisselen voor het kalenderjaar 2016 (behalve Oostenrijk, dat vanaf 2018 gegevens zal rapporteren voor het kalenderjaar 2017).

De automatische uitwisseling van informatie wordt op Europees niveau beheerst door Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied en in het Belgische recht voornamelijk door een wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden (hierna 'de wet'). Deze wet is op 31 december 2015 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd en is 10 dagen na publicatie van kracht geworden.

De inwerkingtreding van deze teksten houdt in dat financiële instellingen (d.w.z. elke rapporterende financiële instelling die een ingezetene is van België) aan de FOD Financiën gegevens moeten melden over de te rapporteren rekeningen die bij deze financiële instellingen zijn geopend, in toepassing van de hierna beschreven zorgvuldigheidsprocedures. Als deze verplichte automatische rapportering niet wordt nageleefd (onthouding, weigering), als de gegevens te laat worden gerapporteerd of als de rapporteringsvoorschriften niet worden nageleefd (zorgvuldigheidsverplichting, melding van onjuiste of onvolledige gegevens), dan kunnen er aan de financiële instelling sancties worden opgelegd in overeenstemming met hoofdstuk V van de wet (administratieve of strafrechtelijke boetes, al naargelang het geval).

In het kader van de zorgvuldigheidsprocedure voorzien in bijlage II van de wet zal de sicav een nazicht uitvoeren van de gegevens die zijn opgenomen in het dossier over de rekening van de natuurlijke personen/reeds bestaande entiteiten en van alle nieuwe rekeningen van natuurlijke personen/entiteiten, in overeenstemming met de in de wet voorziene criteria (bijlage II van de wet).

De informatie die moet worden gerapporteerd, omvat de volgende persoonlijke gegevens van de belegger: naam, adres, land van verblijf, fiscaal identificatienummer (FIN of TIN), rekeningnummer, saldo van de rekening of waarde aan het einde van het betreffende kalenderjaar.

Opdat de Bevek haar rapportering correct kan uitvoeren, wordt aan elke belegger gevraagd om te controleren of de aan de Bevek verstrekte informatie correct is. Ook wordt elke belegger gevraagd om aanvullende informatie te verstrekken indien de Bevek of de aangeduide dienstverlener daarom vraagt, zodat informatie wordt gerapporteerd op basis van feiten.

De belegger heeft het recht om op eenvoudig verzoek te vernemen welke specifieke gegevens zijn of moeten worden gerapporteerd en heeft het recht om zijn persoonsgegevens te laten corrigeren.

Gegevensbeschermingsbeleid

In overeenstemming met EU-Verordening 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG, vergezeld van alle relevante uitvoeringswetgeving (samen: **“Wetgeving betreffende Gegevensbescherming”**), kunnen persoonsgegevens van beleggers (inclusief potentiële beleggers) en van andere natuurlijke personen (inclusief, maar niet beperkt tot, bestuurders, managers, agenten en andere vertegenwoordigers of werknemers van de beleggers) (hierna **“Betrokkenen”**) van wie de persoonlijke informatie verzameld en verstrekt werd aan de Bevek en de Beheersvennootschap in het kader van de beleggingen van de belegger in de Bevek, worden opgeslagen op informaticasystemen via elektronische of andere weg en worden verwerkt door de Bevek als verwerkingsverantwoordelijke en kunnen in bepaalde omstandigheden verwerkt worden door de Beheersvennootschap en door externe dienstverleners die optreden als hun gedelegeerden, zoals de centrale administratie, als onderaannemer van de Bevek

In bepaalde omstandigheden kunnen de Beheersvennootschap en de gedelegeerden van de Bevek, dewelke optreden als onderaannemer eveneens optreden als de verwerkingsverantwoordelijke indien en wanneer ze persoonsgegevens verwerken met het oog op naleving van hun eigen wettelijke en reglementaire verplichtingen (meer bepaald in het kader van hun eigen AML en KYC processen).

De Bevek verbindt zich tot het beschermen van de persoonsgegevens van de Betrokkenen en tot het nemen van de nodige maatregelen om de naleving te waarborgen van de Wetgeving betreffende Gegevensbescherming met betrekking tot de persoonsgegevens die door haar verwerkt worden in het kader van de verwezenlijkte beleggingen in de Bevek.

Dit omvat onder meer (doch niet uitsluitend) de acties vereist met betrekking tot: de informatie betreffende de verwerking van de persoonsgegevens van de beleggers en, in voorkomend geval, de instemmingprocedures; de antwoordprocedures op de aanvragen tot uitoefening van de individuele rechten; de contractuele afspraken met leveranciers en andere derden; de veiligheidsmaatregelen; de afspraken betreffende de overdracht van gegevens naar het buitenland en het beleid en procedures van behoud en reporting.

Persoonsgegevens zullen de betekenis hebben die wordt aangegeven in de Wetgeving betreffende Gegevensbescherming en omvatten, doch niet uitsluitend, alle informatie over een geïdentificeerde of identificeerbare persoon, zoals de naam, het adres, het belegde bedrag van de belegger, de namen van de individuele vertegenwoordigers van de belegger evenals de naam van de uiteindelijke begunstigde, in voorkomend geval, en de bankgegevens van die belegger.

Persoonsgegevens zullen verwerkt worden ter verwezenlijking van de contractuele verplichtingen van de Bevek, de Beheersvennootschap of de gedelegeerden, zoals de administratie en het beheer van de aandelen, de verwerking van inschrijvingen, de terugbetaling en conversies, of het verzenden van e-mails aan de Betrokkenen en zullen eveneens verwerkt worden in overeenstemming met de wettelijke verplichtingen krachtens het Belgisch recht (zoals de wetgeving van toepassing op instellingen voor collectieve beleggingen en het vennootschapsrecht, wetgeving ter voorkoming van de financiering van terrorisme en tegen het witwassen, het strafrecht en het fiscaal recht) en met elke andere wetgeving en andere reglementering zoals die kan en zou kunnen worden uitgevaardigd door de bevoegde Europese autoriteiten, indien dit genoodzaakt is ter vrijwaring van de wettige belangen van de Bevek, de Beheersvennootschap of hun gedelegeerden.

Persoonsgegevens die rechtstreeks door de Betrokkenen worden verstrekt in het kader van hun verband met de Bevek, in het bijzonder hun correspondentie en gesprekken met de Bevek, de Beheersvennootschap of hun gedelegeerden, kunnen worden opgenomen en verwerkt in overeenstemming met de Wetgeving betreffende Gegevensbescherming.

De Bevek, de Beheersvennootschap of hun gedelegeerden mogen de persoonsgegevens delen met hun filialen en met andere entiteiten die mogelijks buiten de EER gevestigd zijn. In dat geval moeten zij passende waarborgen bieden ter bescherming van de persoonsgegevens.

De persoonsgegevens mogen eveneens worden meegedeeld, in uitzonderlijke omstandigheden, aan rechtbanken en/of gerechtelijke, fiscale, reglementaire, gouvernementele autoriteiten in verschillende rechtsgebieden voor zover de toepasselijke wetgeving of reglementering dit vereist.

In overeenstemming met de Wetgeving betreffende Gegevensbescherming beschikken de Betrokkenen over bepaalde rechten, met inbegrip van het recht op inzage van hun persoonsgegevens, het recht om onvolledige of onjuiste persoonsgegevens te laten corrigeren, het recht om bezwaar te uiten tegen het gebruik van persoonsgegevens en om dat gebruik te beperken, het recht om de verwijdering van hun gegevens te verzoeken, het recht om hun persoonsgegevens in een gestructureerd, gangbaar en door een computer leesbaar formaat te ontvangen en deze gegevens aan een andere verwerkingsverantwoordelijke door te zenden. Betrokkenen kunnen elk verzoek richten aan de maatschappelijke zetel van de Bevek, Havenlaan 86c b320, 1000 Brussel.

Betrokkenen hebben het recht om vragen te stellen aan of een klacht in te dienen bij de desbetreffende gegevensbeschermingsautoriteit met betrekking tot de verwerking van hun persoonsgegevens.

De persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig voor de doeleinden waarvoor ze worden verwerkt.

Bij de inschrijving op aandelen zal elke belegger op de hoogte worden gebracht van de verwerking van zijn/haar persoonsgegevens (of, wanneer de belegger een rechtspersoon is, van de verwerking van de persoonsgegevens van de individuele vertegenwoordigers van die belegger en/of de persoonsgegevens van uiteindelijke begunstigten) via een verklaring inzake gegevensbescherming van beleggers dewelke zal worden toegevoegd aan het aanvraagformulier uitgevaardigd door de Bevek voor de beleggers en op aanvraag ter beschikking zal zijn op de maatschappelijke zetel van de Bevek. Deze verklaring inzake gegevensbescherming van beleggers zal de beleggers

uitvoeriger in kennis stellen over de verwerkingsactiviteiten die door de Bevek, de Beheervenootschap en hun gedelegeerden ondernomen worden.

Verordening betreffende de referentie-indexen

De Verordening (EU) nr. 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende de indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de "Verordening betreffende benchmarks") is op 1 januari 2018 in werking getreden. De Verordening voert een nieuwe verplichting in voor alle benchmarkbeheerders die een goedkeuring vereisen van of geregistreerd zijn bij de bevoegde autoriteiten, die een referentie-index verstrekken voor gebruik of bestemd voor gebruik in de Europese Unie. Wat de fondsen betreft verbiedt de Verordening betreffende benchmarks het gebruik van referentie-indexen, behoudens indien deze verstrekt worden door een beheerder gevestigd in de Europese Unie of geregistreerd bij de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten ("ESMA") of indien het referentie-indexen betreft dewelke verstrekt worden door een derde land en zijn opgenomen in het openbaar register van de ESMA krachtens het beleid voor derde landen voorzien in de Verordening betreffende benchmarks.

De referentie-index gebruikt door het compartiment **Stability** wordt, op datum van deze Prospectus, verstrekt door het **Bloomberg Index Services Limited (BSIL)**, een benchmarkbeheerder gevestigd in het Verenigd Koninkrijk. Vanaf de datum van dit prospectus profiteert BSIL van de overgangsbepalingen voorzien in artikel 51 van de verordening betreffende benchmarkindexen en komt daarom niet voor in het openbaar register van beheerders van benchmarkindexen dat wordt bijgehouden door ESMA in overeenstemming met artikel 36 van de Benchmarkverordening, tenzij en totdat de Europese Unie het Verenigd Koninkrijk "gelijkwaardigheid" verleent of totdat BSIL de "goedkeuring" of "erkenning" krijgt die vereist is van de Europese Unie.

De gebruikte referentie-index is de **Bloomberg Euro Agg 3 – 5** -index (Bloomberg-code : LE35TREU Index) sinds **01/05/2023**. Voor die datum werd €STR als benchmark gebruikt.

De beheerder stelt, kosteloos en op verzoek, een schriftelijk plan ter beschikking op zijn zetel dewelke de te nemen maatregelen bepaald in geval van een materiële wijziging van de referentie-index of een beëindiging van deze index.

SFDR-verordening

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna "de SFDR-verordening") beoogt de verplichting voor financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs om specifieke informatie te publiceren over hun aanpak van de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten.

De belangrijkste ongunstige effecten komen overeen met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen van een ICB op milieu-, sociale en personeelskwesties, eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corruptie.

Deze verordening is gebaseerd op de wil van de Unie en haar lidstaten om de Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling uit te voeren op volledige, samenhangende, alomvattende, geïntegreerde en doeltreffende wijze en in nauwe samenwerking met partners en andere stakeholders (uittreksel uit de SFDR-verordening, punt (I)).

Zo beoogt de SFDR-verordening de uniformisering van de informatie die wordt gepubliceerd door de financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs in het kader van de integratie van duurzaamheidsrisico's, het in aanmerking

nemen van negatieve duurzaamheidseffecten, het bevorderen van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame investeringen.

De duurzaamheidsrisico's verwijzen naar gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kunnen veroorzaken op de waarde van de belegging. De duurzaamheidsrisico's kunnen, zonder dat deze lijst uitputtend is, zowel korte termijn risico's (bv. reputatierisico's, juridische risico's, enz.) als lange termijn risico's (bv. klimaatrisico's enz.) omvatten. Als er geen rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's, kan dit op lange termijn een negatief effect hebben op het rendement.

De compartimenten hebben niet tot doel ecologische en/of sociale kenmerken te bevorderen en hebben niet tot doel duurzaam te beleggen.

De beheermaatschappij delegeert het portefeuillebeheer aan de vermogensbeheerder.

De Beheerder gebruikt MSCI ESG Research LLC als leverancier voor de gegevens die nodig zijn om toezicht te houden op het universum van producten waarin het fonds kan beleggen. In het kader van deze samenwerking laat de Beheerder zich regelmatig informeren over de commerciële activiteiten en mogelijk controversiële activiteiten van de in het beleggingsuniversum opgenomen ondernemingen.

Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden door de Beheerder in aanmerking genomen bij zijn beleggingsbeslissingen als een aanvullend criterium. Ze wegen echter niet noodzakelijkerwijs op tegen andere factoren die relevant zijn voor de investeringsbeslissing.

Taxonomie-verordening

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame investeringen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna "taxonomieverordening") heeft tot doel criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd, teneinde de mate van ecologische duurzaamheid van een investering te bepalen.

Een ecologisch duurzame belegging is een belegging in een of meer economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.

De in de Taxonomieverordening opgenomen openbaarmakingsvereisten vormen een aanvulling op de regels in de SFDR richtlijn.

In de Taxonomieverordening worden 6 milieudoelstellingen genoemd:

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

Prospectus PRIVATE INVEST

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

DEEL 1: INFORMATIE BETREFFENDE DE BEVEK :
--

1. Naam: PRIVATE INVEST

2. Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

3. Oprichtingsdatum: 27/10/2000

4. Bestaansduur: onbeperkte duur

5. Maatschappelijke zetel: Havenlaan 86C b320 - 1000 Brussel

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

7. Lijst van de door de Bevek gecommmercialiseerde Compartimenten:

- BEST MANAGERS
- STABILITY

8. Raad van Bestuur van de Bevek:

- Vincent Delfosse, Head Investments & Advisory van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Voorzitter
- Youssef Uriagli, Head of Investment Portfolio and Research van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Bestuurder
- Veerle Haenebalcke, Head of Retail & Personal Banking van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Bestuurder
- Michael Point, Chief Financial & Risk Officer van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Bestuurder
- Jean-Christophe Mathonet, CEO of ProSquare SRL, Onafhankelijke Bestuurder

9. Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

- Grégory Cabanetos, Managing Director, Luxcellence Management Company N.V.,
- Youssef Uriagli, Head of Investment Portfolio and Research van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Bestuurder.

10. Beheertype: Bevek die een Beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangewezen: Luxcellence Management Company N.V.

De Beheervenootschap Luxcellence Management Company N.V. is gevestigd in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de Bevek, namelijk het Groothertogdom Luxemburg. De beheervenootschap is volledig in handen van CACEIS S.A., moedervenootschap van de Groep Caceis, en maakt deel uit van dezelfde groep als CACEIS Bank, Belgium Branch.

- Maatschappelijk zetel: 2 rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxemburg

- Oprichtingsdatum: 31 januari 1994

- Bestaansduur: onbeperkte duur

- Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité van Luxcellence Management Company S.A.:

Samenstelling van de Raad van Bestuur van Luxcellence Management Company S.A.:

- Meneer Guillaume Fromont, bestuurder, Voorzitter van de Raad
- Meneer Grégory Cabanetos, bestuurder - verantwoordelijke voor het dagelijks beheer
- Meneer Lucien Euler, onafhankelijk bestuurder
- Meneer Aurélien Veil, bestuurder

Samenstelling van het Directiecomité van Luxcellence Management Company S.A.:

- Meneer Grégory Cabanetos, bestuurder - verantwoordelijke voor het dagelijks beheer
- Meneer Pascal Pira, verantwoordelijke voor het dagelijks beheer
- Meneer Gérald Stadelmann, verantwoordelijke voor het dagelijks beheer
- Mevrouw Valérie Vinoul, verantwoordelijke voor het dagelijks beheer

- Commissaris: Ernst & Young, Naamloze Vennootschap, 35 E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg vertegenwoordigd door Meneer Monsieur Pierre-Marie Boul.

- Geplaatst en gestort kapitaal van Luxcellence Management Company S.A.: EUR 1.000.000, volledig gestort.

- Andere Belgische instellingen voor collectieve belegging waarvoor de Beheervenootschap werd aangeduid:

- Dzeta Invest SICAV
- Crelan Fund
- Crelan Invest
- NewB Invest
- Econopolis Invest

11. Delegatie van de administratie¹: CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320 - 1000 Brussel

12. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille²: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel (hierna “de Beheerder”)

13. Financiële dienst: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel

Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel heeft een deel van haar taken aan CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320 - 1000 Brussel gedelegeerd. CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH zal meer bepaald belast zijn met:

de centralisatie van de orders van inkoop, terugbetaling en omzetting voor de beleggers, natuurlijke personen (houders of wenshouders te zijn van aandelen op naam) en institutionele beleggers (houders of wenshouders te zijn van gedematerialiseerde of aandelen op naam). De gegevens over de getroffen maatregelen voor het verrichten van de uitkeringen aan de deelnemers, de inkoop of de terugbetaling van de rechten van deelneming, alsook de verspreiding van informatie over de Bevek is ter beschikking van het publiek aan de loketten van de instelling verantwoordelijk voor de financiële dienst, nl., Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel.

De contactpunten voor de beleggers, per type van aandelen en per type van aandeelhouders, zijn de volgende:

¹ Beheertaken gedelegeerd overeenkomstig artikel 202, § 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.

² Beheertaken gedelegeerd overeenkomstig artikel 202, § 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.

	Aandelen op naam	Gedematerialiseerde aandelen
- Beleggers natuurlijke personen	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan 13-15, 1000 Brussel
Professionele en institutionele Beleggers	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	CACEIS Bank, Belgium Branch Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel

14. Delegatie van de distributie³: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan 13-15 – 1000 Brussel, handelend als Global Distributor.

15. Bewaarder:

BNP Paribas, 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs, Frankrijk, waarvan het handels- en vennootschapsregisternummer in Parijs het nummer 662 042 449 is en ingeschreven in het rechtspersonenregister in Brussel onder het nummer 0403.201.482, handelend door tussenkomst van haar Brussels filiaal BNP Paribas SA, Belgisch filiaal, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Warandeburgstraat 3, 1000 Brussel, België.

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

- (i) de bewakingsopdracht (zoals bepaald in Artikel 22.3 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd),
- (ii) de controle van de geldstromen van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.4 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd), en
- (iii) de bewaring van de activa van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.5 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd).

In overeenstemming met de geldende gebruiken bij banken kan de bewaarder alle of een deel van de activa die bij hem in bewaring zijn gegeven op eigen verantwoordelijkheid aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen toevertrouwen.

In het kader van zijn bewakingsopdracht moet de bewaarder tevens:

- (a) controleren of de verkoop, emissie, terugkoop of intrekking van de Aandelen in overeenstemming met de Wet en de Statuten zijn uitgevoerd;
- (b) controleren of de waarde van de Aandelen in overeenstemming met de Wet en de Statuten is berekend;
- (c) de instructies van de Vennootschap uitvoeren tenzij deze tegen de Wet of de Statuten indruisen;
- (d) controleren of de tegenwaarde in het kader van de verrichtingen op activa van het Fonds hem binnen de gebruikelijke termijnen is overgemaakt;
- (e) controleren of de inkomsten van het Fonds in overeenstemming met de Statuten zijn toegewezen.

De Bewaarder mag namens de Vennootschap geen enkele activiteit verbonden met de Vennootschap of met de Beheervenootschap uitoefenen die belangenconflicten kan veroorzaken tussen de Vennootschap, zijn beleggers, de Beheervenootschap en zichzelf, tenzij hij de bewaartaken en de andere taken die voornoemde belangenconflicten kunnen veroorzaken functioneel en hiërarchisch van elkaar gescheiden heeft.

³ Beheertaken gedelegeerd overeenkomstig artikel 202, § 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.

Onafhankelijkheidsvereiste

De keuze van de Bewaarder door de Beheervenootschap is gebaseerd op stevige, vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen en dit uitsluitend in het belang van de Vennootschap en haar beleggers. Meer informatie betreffende het selectieproces kan op verzoek door de Beheervenootschap aan de beleggers worden bezorgd.

16. Commissaris: KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door de Heer Michaël Focant.

17. Promotor: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel

18. Perso(n)en die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, 3^{de} lid, 149, 152, 156, 157, §1^{ste} lid, 165, 179, 3^{de} lid, 180, 3^{de} lid van het koninklijk besluit (KB) van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel

19. Kapitaal: Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000,00 EUR.

20. Regels voor de waardering van de activa: Cf. artikel 7 van de statuten van de Bevek.

21. Balansdatum: 30/04

22. Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

De jaarlijkse Algemene Vergadering van elk Compartiment bepaalt elk jaar, na voorstelling van de Raad van Bestuur, het deel van de resultaten dat toegekend zal worden aan elk Compartiment overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving. In elk Compartiment wordt het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de kapitalisatieaandelen gekapitaliseerd en opgenomen in het deel van het netto-actief vertegenwoordigd door de kapitalisatieaandelen. De bezitters van uitkeringsaandelen, zullen, op voorstel van de raad van bestuur, beslissen over het bedrag dat zal worden uitgekeerd aan de aandelen van dit type. Deze bedragen kunnen de netto inkomsten van de investeringen opnemen, evenals de gerealiseerde en niet gerealiseerde meer-en minderwaarde in het kapitaal.

23. Belastingstelsel:

*** In hoofde van de Bevek :**

- Jaarlijkse taks⁴ van 0,0925% geheven op basis van de in België uitstaande netto bedragen per 31 december van het voorgaande jaar;
- Mogelijke vermindering van de bronheffingen op de buitenlandse roerende inkomsten ontvangen door de Bevek (overeenkomstig de verdragen ter voorkoming van de dubbele belasting).

*** In hoofde van de belegger, natuurlijke persoon en Belgische inwoner:**

- Belasting van de dividenden (distributieaandelen) : bevrijdende roerende voorheffing van 30%.
- Toepassing van artikel 19bis van het wetboek der inkomstenbelastingen van 1992 (WIB92):
 - o De Compartimenten Best Managers en Stability kunnen, rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan 25%⁵ van hun activa te beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92. Bijgevolg kan de belegger, als natuurlijke persoon, onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de inkomsten, rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig van de opbrengsten van activa, in de vorm van intresten, minderwaarden en meerwaarden, afkomstig van de bovenbedoelde schuldvorderingen.

⁴ Jaarlijkse belasting voor de instellingen voor collectieve beleggingen, kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen.

⁵ Bijgevolg zullen de compartimenten Best Managers en Stability waarschijnlijk, direct of indirect, meer dan 10% (voor aandelen verworven vanaf 01/01/2018) van hun vermogen investeren in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis WIB92.

- Bepalingswijze van de belastingen:
- Wanneer de belegger, als natuurlijke persoon, de datum van verwerving niet kan aantonen, wordt hij geacht titularis te zijn, voor de bepaling van het belastbaar bedrag sinds de lancering van het betrokken compartiment.
- Wanneer de aanschaffings- of beleggingswaarde niet kan worden bepaald, is het belastbaar bedrag van de inkomsten gelijk aan het ontvangen bedrag verkregen tijdens de verrichting, vermenigvuldigd met het percentage van de activa van het compartiment die werd belegd in de voorgemelde schuldvorderingen.
- Bij gebrek aan informatie over het percentage van activa van het compartiment belegd in schuldvorderingen vermeld in artikel 19bis WIB92, wordt dit percentage geacht 100% te bedragen.
- Onverminderd het belastingstelsel hierboven beschreven, zal de gerealiseerde meerwaarde ingeval van inkoop of verkoop van aandelen van de collectieve beleggingsinstelling of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het ICB, niet onderworpen zijn aan de personenbelasting als de belegger handelt binnen het kader van normaal beheer van zijn privévermogen.
- Het belastingstelsel van inkomsten en meerwaarden ontvangen door individuele beleggers hangt af van de fiscale wetgeving die van toepassing is naargelang hun persoonlijke situatie en/of de plaats waar het kapitaal is belegd. Indien een belegger niet zeker is van zijn fiscale situatie, dient hij zich te informeren bij specialisten of desgevallend bij lokale organisaties.

***In hoofde van de belegger, natuurlijke persoon niet-inwoner:**

- In principe is een bevrijdende roerende voorheffing van 30% verschuldigd op de door de Bevek Private Invest uitgekeerde dividenden indien deze dividenden afkomstig zijn van dividenden die zij zelf ontving van een Belgische vennootschap.
- Aangezien de wetgeving ter inhouding van een bevrijdende roerende voorheffing van 30% op kapitalisatie beveks niet van toepassing is op niet-inwoners, wordt geen roerende voorheffing van 30% afgehouden bij de wederinkoop van deze deelbewijzen op de totaliteit van de inkomsten afkomstig van schuldvorderingen begrepen in het ontvangen bedrag bij de wederinkoop van de aandelen door het betreffende Compartiment (of de vereffening van dit Compartiment).
- De beleggers zouden kunnen worden onderworpen aan het systeem van automatische uitwisseling van informatie betreffende financiële rekeningen tussen de Lidstaten in overeenstemming met Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied en in overeenstemming met een wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën .
- Eventuele meerwaarden die worden gerealiseerd uit een wederinkoop van deelbewijzen door de Bevek Private Invest of uit een verkoop van deelbewijzen, worden in principe vrijgesteld van belasting voor niet-inwoners.

Het belastingstelsel van inkomsten en meerwaarden ontvangen door individuele beleggers hangt af van de fiscale wetgeving die van toepassing is in het land van ontvangst naargelang hun persoonlijke situatie en/of de plaats waar het kapitaal is belegd. Indien een belegger niet zeker is van zijn fiscale situatie, dient hij zich te informeren bij specialisten of desgevallend bij lokale organisaties.

***In hoofde van de belegger, Belgische vennootschap:**

- Distributieaandelen :

- Belasting van de uitgekeerde dividenden onder de vennootschapsbelasting
- Kapitalisatieaandelen :
 - Belasting van de gerealiseerde meerwaarden onder de vennootschapsbelasting

24. Aanvullende informatie:

24.1. Informatiebronnen:

* Op verzoek kunnen de jaar- en halfjaarlijkse verslagen en de statuten, , voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel.

* De vaste kosten (die vanaf 01/01/2023 de lopende kosten vervangen) en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden⁶ zijn

verkrijgbaar op volgende plaats: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel⁷

* De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de openbare internetsite van de Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, www.deutschebank.be: het prospectus, het *essentiële informatiedocument*, de jaar- en halfjaarverslagen.

* Gegevens over de getroffen maatregelen voor het verrichten van de uitkeringen aan de deelnemers, de inkoop of de terugbetaling van de rechten van deelneming, alsmede de verspreiding van informatie over de Bevek is ter beschikking van het publiek aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienst.

24.2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers: De jaarlijkse algemene vergadering gaat door ter maatschappelijk zetel van de Bevek of op een andere plaats in België die in het oproepingsbericht wordt vermeld, de tweede donderdag van september, om 10.00 uur.

24.3. 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, § 1er 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. 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.

24.4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen: Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan, 13-15 – 1000 Brussel, het telefoon nummer van TELE Invest is 078/153.154 (NL) of 078/156.157 (FR) van maandag tot vrijdag van 8.30u. tot 19.00u. en zaterdag van 9.00u. tot 12.00u, en op de volgende website: www.deutschebank.be.

24.5. De verantwoordelijke voor het integrale prospectus en het *essentiële informatiedocument* en hun bijwerking: Private Invest, Havenlaan, 86C bte 320 – 1000 Brussel. Private Invest verklaart dat de gegevens in het prospectus en het *essentiële informatiedocument* in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en het vereenvoudigd prospectus zou wijzigen.

25. Beschrijving van het risicoprofiel van de Bevek

25.1. Algemene risico's verbonden aan elke belegging

Een investering in de Bevek houdt beleggingsrisico's in, met inbegrip van een mogelijk verlies van het belegde bedrag. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de beleggingen van de Bevek onderhevig zijn aan marktschommelingen en andere risico's. De waarde van beleggingen en inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als

⁶Deze gegevens zijn beschikbaar vanaf het jaar 2003.

⁷Deze gegevens zijn beschikbaar indien het Compartiment ten minste twee jaar bestaat.

stijgen en het is mogelijk dat investeerders hun oorspronkelijke bedrag geïnvesteerd in de Bevek niet terugkrijgen. Bijgevolg kan de waarde van de Compartimenten ook variëren in de hoogte of in de laagte. De opbrengsten en de inkomsten van de Bevek zijn afhankelijk van de vermogensgroei en inkomsten uit de gehouden beleggingen, verminderd met de kosten. Er wordt dan ook verwacht dat het rendement van de Bevek fluctueert in reactie op wijzigingen in de kapitaal- en inkomstengroei. Dit is de reden waarom een investering enkel geschikt is voor beleggers die in staat zijn om deze risico's te dragen en om een beleggingsstrategie op lange termijn te nemen. Een belegging in de Bevek moet bijgevolg worden beschouwd als een investering op middellange of lange termijn.

Het is belangrijk dat beleggers begrijpen dat alle investeringen risico's inhouden. Geen enkele formele waarborg is verleend aan de Compartimenten, noch aan zijn deelnemers.

25.2. Specifieke Risico's

Een belegging in de Bevek is onderhevig aan inherente schommelingen op de markt. Daarnaast is de BEVEK onderworpen aan bepaalde bijzondere risico's. Een algemene beschrijving van de betekenisvolle en relevante risico's voor de Compartimenten zijn hieronder weergegeven:

Marktrisico: Dit is het risico met betrekking tot de investeringen door het Compartiment in overeenstemming met haar beleggingsbeleid. Deze gehouden posities in de portefeuille zijn onderworpen aan het risico van verlies of devaluatie. Deze verliezen of waardeverminderingen zijn het gevolg van prijswijzigingen (prijzen, tarieven) in deze investeringen.

Wisselkoersrisico: Het Compartiment belegt in buitenlandse markten en kan worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoers die als gevolgen hebben een toename of afname van de waarde van de beleggingen.

Prestatierisico: Dit is het risico verbonden aan de volatiliteit van de prestaties van het Compartiment. Deze prestatie is rechtstreeks gerelateerd aan de investeringen uitgevoerd door het Compartiment, in overeenstemming met haar beleggingsbeleid ten opzichte van de markt onder dit beleid.

Concentratierisico: In de mate dat het Compartiment zijn investeringen concentreert in een land, markt, sector of aandelenklasse, kan dit lijden tot een verlies in kapitaal ten gevolge van bepaalde negatieve evenementen die een impact hebben op dit specifieke land, markt, sector of aandelenklasse.

Inflatierisico: Na verloop van tijd tast de inflatie de koopkracht, verbonden aan het houden van investeringen, aan.

Emerging Markets Risico: een Compartiment dat belegt in opkomende markten in plaats van in ontwikkelde markten kan lijden aan ongunstige omstandigheden bij de aankoop en verkoop van de effecten. Opkomende markten hebben daarnaast ook een grotere kans om onder politieke onstabiele regimes te vallen en kunnen vaak niet over hetzelfde niveau van bescherming genieten als deze van ontwikkelde landen.

Economische, Financiële en politieke risico's : financiële instrumenten worden beïnvloed door diverse factoren, waaronder o.a. (niet-exhaustief), de ontwikkelingen op de financiële markten, de economische ontwikkelingen van de emittenten die op hun beurt beïnvloed worden door de wereldwijde economische situatie, maar ook door de economische en politieke omstandigheden in ieder land.

Liquiditeitsrisico: Het liquiditeitsrisico bestaat wanneer specifieke beleggingen moeilijk te kopen of te verkopen zijn. Dit kan de rendementen van het Compartiment benadelen in geval het onmogelijk blijkt om de transacties te voltooien tegen gunstige voorwaarden.

Duurzaamheidsrisico: Het betreft gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kunnen veroorzaken op de waarde van de belegging.

De van betekenisvolle en relevante risico's eigen aan elk Compartiment worden beschreven in de overeenkomstige kenmerkende fiches.

26. Synthetische risico-indicator :

Deze indicator kan teruggevonden worden in *het essentiële informatiedocument* van elke klasse van elk Compartiment.

- Beschrijving van de Synthetische risico-indicator :

De risico-indicator ('SRI'), berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014, rangschikt het Compartiment op een schaal op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit. De schaal wordt afgebeeld als een opeenvolging van categorieën die door gehele getallen van 1 tot en met 7 in stijgende volgorde van links naar rechts worden aangegeven, waarbij de risico van laag naar hoog wordt weergegeven.

- Voornaamste beperkingen van de Synthetische risico-indicator :

- Historische gegevens gebruikt voor de berekening van bovenvermelde indicator, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie voor het toekomstig risicoprofiel van het Compartiment.
- Het kan niet worden gegarandeerd dat de desbetreffende risico-categorie ongewijzigd blijft. De rangschikking van het Compartiment kan in de tijd kan evolueren;
- De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

27. Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De vaste kosten⁸ kunnen teruggevonden worden in het *essentiële informatiedocument* van elk Compartiment.

De vaste kosten worden weergegeven als één enkel cijfer, uitgedrukt als een percentage van het netto vermogen van het Compartiment. Dit cijfer is gebaseerd op de kosten van het voorgaande jaar. Dit percentage kan van jaar tot jaar verschillen. Het omvat (i) beheervergoedingen en andere administratieve en operationele kosten en (ii) transactiekosten. Het bevat niet (i) outperformance-vergoedingen en (ii) bemiddelingskosten, met uitzondering van in- en uitstapvergoedingen die door het Compartiment worden betaald wanneer het deelbewijzen van een ander fonds koopt of verkoopt.

28. Omloopsnelheid van de portefeuille

De Omloopsnelheid van de portefeuille⁹, uitgedrukt als een percentage geeft de gemiddelde jaarlijkse uitgevoerde transacties in de portefeuille van het Compartiment weer op basis van inschrijvingen en terugkopen aangevraagd tijdens de betrokken periode.

- Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties naargelang het geval, met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.
- Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, geen enkele transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

⁸Berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014.

⁹ Berekend overeenkomstig de regels bepaald in Afdeling II van Bijlage B van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

29. Bestaan van vergoedingen, provisies of niet geldelijk voordelen voorzien in § 1, 2 ° van artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna: "fee-sharing agreements").

De Bevek heeft de beheertaken bedoeld in artikel 3, 22° a, b en c 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 toevertrouwd aan Luxcellence Management Company S.A. en aan Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel. Luxcellence Management Company SA en Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel zijn dus verplicht, voor de betaling van commissies en/of retrocessies aan derden, de voorwaarden in de artikelen 118 en 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG te respecteren. Op grond van dit artikel, heeft Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel de Bevek op de hoogte gebracht dat ze eventueel zou kunnen overgaan tot de betaling / retrocessie van commissies aan andere bijkantoren van de Deutsche Bank AG of derden als gevolg van investeringen in compartimenten van de Bevek in verhouding tot de investering van de betrokkene in het betrokken compartiment.

Luxcellence Management Company SA en Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel doen er alles aan om belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit de betaling van dergelijke vergoedingen / retrocessies te voorkomen of te beheersen.

30. Beloningsbeleid

In overeenstemming met Richtlijn 2014/91/EU¹⁰, heeft Luxcellence Management Company SA een beloningsbeleid en beloningspraktijken vastgesteld en toegepast die in overeenstemming zijn met een gezond en doeltreffend risicobeheer en die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel en de statuten van de Bevek.

Het beloningsbeleid van Luxcellence Management Company SA is in lijn met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en belangen van de beheerder, van de Bevek en haar investeerders en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

Er wordt een gepast evenwicht vastgesteld tussen de vaste en variabele bestanddelen van de globale beloning, het vaste bestanddeel vertegenwoordigt een voldoende groot deel van de globale beloning zodat een volledig soepel beleid kan worden uitgeoefend ten aanzien van de variabele bestanddelen van de beloning, met name de mogelijkheid om geen enkel variabel bestanddeel te betalen.

Voor zover, en enkel indien dit van toepassing is, vindt de beoordeling van de prestaties in een meerjarig kader plaats aangepast aan de door de Beheervenootschap aanbevolen aanhoudingsperiode aan de beleggers van de Bevek, om zodoende te garanderen dat de beoordeling zowel betrekking heeft op de prestaties op lange termijn van de Bevek als op de beleggingsrisico's en dat de effectieve betaling van de bestanddelen van de beloning die van de prestaties afhankelijk is, over dezelfde periode wordt gespreid. De details van het beloningsbeleid die binnen Luxcellence Management Company SA van toepassing zijn (elke vorm van compensatie betaald ten gunste van haar personeel¹¹) zijn beschikbaar op de volgende website <http://www.luxcellence.com/files/beloning-policy.pdf>. Een papieren kopie

¹⁰Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

¹¹ Dit beloningsbeleid is van toepassing op elke vorm van compensatie door Luxcellence Management Company SA aan haar werknemers, met inbegrip van de leidinggevenden, teams van de afdeling Risk Management, haar personeel toegewezen aan de compliance-functie, iedere andere persoon die een positie van controle en eventuele andere werknemer van de beheermaatschappij die zich, gezien zijn totale vergoeding in dezelfde beloningsschaal als de leiders situeert en wier beroepswerkzaamheden een wezenlijke invloed hebben op het profiel van risicobeheer in collectieve fondsen.

van het beloningsbeleid zal beschikbaar zijn voor beleggers, op enkel aanvraag bij Luxcellence management Company SA.

<u>DEEL 2 : KENMERKENDE FICHES</u>

1.	Informatie betreffende het Compartiment BEST MANAGERS	19
2.	Informatie betreffende het Compartiment STABILITY	27

1. Informatie betreffende het Compartiment BEST MANAGERS

1. Voorstelling

1.1. Naam: BEST MANAGERS

1.2. Oprichtingsdatum: 12/02/2010

1.3. Bestaansduur: onbeperkte duur

2. Beleggingsgegevens

2.1. Doel van het Compartiment:

* Best Managers voert haar beleggingsbeleid voornamelijk uit door middel van beleggingen in andere instellingen voor collectieve belegging (ICB). Het Compartiment heeft als doel een kapitaalgroei op middellange termijn te realiseren.

* Er bestaat geen enkele kapitaalbescherming of kapitaalwaarborg noch voor dit Compartiment, noch voor zijn aandeelhouders.

* Er wordt geen benchmark gevolgd. Het compartiment wordt actief beheerd: de beheerder van de beleggingsportefeuille beschikt over een zekere discretionaire bevoegdheid bij de samenstelling van de portefeuille van het compartiment in overeenstemming met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het compartiment.

2.2. Beleggingsbeleid van het Compartiment:

* Categorieën van toegelaten activa:

Best Managers voert haar beleggingsbeleid voornamelijk uit door middel van beleggingen in andere instellingen voor collectieve belegging (ICB), overeenkomstig het koninklijk besluit van 12/11/2012:

Het Compartiment zal minimum 70% beleggen in instellingen voor collectieve beleggingen met variërend risicoprofiel en flexibel beheersbeleid. (van het type "Gemengde Fondsen").

Best Managers belegt in een beperkt aantal gemengde fondsen beheerd door **gerenommeerde beheerders** die dankzij hun flexibel beheersbeleid het risicoprofiel van hun fonds doen evolueren in functie van de marktomstandigheden. Inderdaad, zij zullen autonoom, in functie van de marktomstandigheden beleggen in een combinatie van aandelen, obligaties, derivaten, cash etc

Best Managers **groepeert dit beheerstalent** in één Compartiment, en zal in functie van de onderliggende beheersvisies een variërend risicoprofiel met geschikte diversificatie nastreven.

De fondselectie gebeurt als volgt:

- Externe kwantitatieve analyse gebaseerd op de risico/return criteria die **Morningstar** gebruikt bij de toekenning van zijn sterren, maatstaf voor de kwaliteit van de historische onderliggende prestaties
- **Kwantitatieve "in-house" studie** van het maximale historische verlies ('Drawdown').
- **Periodiek** (minimaal jaarlijks) worden de prestaties van de verschillende beheerders kwantitatief en kwalitatief bestudeerd en navenant gesanctioneerd

Het saldo kan belegd worden in deelbewijzen van ICB's met stabiel risicoprofiel die hun activa beleggen in aandelen, obligaties of geldmarktinstrumenten. De beheerder mag tijdelijk of accessoir liquide middelen aanhouden indien de marktomstandigheden dit vereisen. De referentiemunt van het Compartiment is EUR.

* Het Compartiment mag beleggen in alle economische en geografische sectoren.

* **Het Compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in deelbewijzen van andere Instellingen voor Collectieve**

* Grenzen van het beleggingsbeleid: Bovenop de reeds vermelde regels, komt het beleggingsbeleid van het Compartiment overeen met het beleid omschreven in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking

tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG voor de ICB die hebben geopteerd voor de beleggingscategorie zoals voorzien in artikel 7 van de wet van 3 augustus 2012.

Het Compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in 'securitisaties' of 'securitisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisaties.

* Bepaalde strategie: Om de onafhankelijkheid van de Bevek te verzekeren, heeft de Raad van Bestuur besloten dat de verschillende Compartimenten van de Bevek maximum 8% van hun activa mogen beleggen in instellingen voor collectieve beleggingen die worden gepromoot door Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel of door een entiteit die deel uitmaakt van de Deutsche Bank groep.

* Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Het wisselrisico wordt niet stelselmatig gedekt. De beheerders beslissen het koersrisico niet dan wel volledig of gedeeltelijk te dekken in functie van hun verwachtingen met betrekking tot de evolutie van de deviezen tegenover de euro.

* Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling de financiering van een onderneming naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, met als activiteit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, het uitdelen, 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 wet¹², en met het oog op de verspreiding ervan.

* SFDR-verordening

Dit compartiment heeft niet de ambitie om ecologische en/of sociale kenmerken te promoten, noch beoogt het duurzame beleggingen.

De beheervennootschap delegeert het portefeuillebeheer aan de Beleggingsbeheerder.

De Beheerder gebruikt MSCI ESG Research LLC als leverancier voor de gegevens die nodig zijn om toezicht te houden op het universum van producten waarin het fonds kan beleggen. In het kader van deze samenwerking laat de Beheerder zich regelmatig informeren over de commerciële activiteiten en mogelijk controversiële activiteiten van de in het beleggingsuniversum opgenomen ondernemingen.

Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden door de Beheerder in aanmerking genomen bij zijn beleggingsbeslissingen als een aanvullend criterium. Ze wegen echter niet noodzakelijkerwijs op tegen andere factoren die relevant zijn voor de investeringsbeslissing.

*Taxonomie- verordening

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

2.3. Risicoprofiel van het Compartiment:¹³

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

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

¹²Wet van 8 juni 2006 houdende regeling van economische en individuele activiteiten met wapens zoals gewijzigd door de wet van 20 maart 2007 en de wet van 16 juli 2009.

¹³ 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.

- Marktrisico : Het marktrisico is zwak omdat het Compartiment voornamelijk in ICB's belegd is, conform met zijn beleggingsbeleid. Deze fondsen worden aan het risico van verlies of waardevermindering onderworpen. Deze verliezen of waardeverminderingen zijn het gevolg van de prijsschommelingen (koers, rente) van deze ICB's aangezien hun prijs beïnvloed is door de vraag en aanbod op de markt.
- Wisselkoersrisico : Het wisselkoersrisico is gemiddeld omdat de netto-inventariswaarde, berekend in EUR, beïnvloed kan worden door de schommeling van de wisselkoers van de aandelenfondsen en obligatiefondsen in de portefeuille, uitgedrukt in een andere munt.
- Risico's verbonden aan beleggingen uitgevoerd in andere ICB's : Een belegging door het Compartiment in andere ICB's of IBCE's lopen de volgende risico's :
De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of een ICBE waarin het Compartiment investeert kan worden beïnvloed door de fluctuaties van de munt van het land waarin de ICB of ICBE investeert, of door de regelgeving betreffende de controle van de wisselkoersen, de toepassing van fiscale wetten van verschillende landen, inbegrepen de inhoudingen aan de bron, de veranderingen van regering of van economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bovendien moet opgemerkt worden dat de netto inventariswaarde per aandeel van het Compartiment zal fluctueren in functie van de netto inventariswaarde van de ICB's en/of ICBE, voornamelijk wanneer het een ICB betreft die hoofdzakelijk investeert in aandelen gezien deze volatieler zijn dan ICB's die in obligaties en of andere liquide activa investeren.

In het kader van beleggingen uitgevoerd door een compartiment in deelnemingen van een ICBE en/of andere ICB's (hierna een "Dakfondsconstructie") ,moet de aandacht gevestigd worden voor de investeerder dat er een verdubbeling kan optreden van de te betalen kosten aan, enerzijds, de dienstverleners van het Compartiment en anderzijds, de dienstverleners van de ICBE's en/of andere ICB's waarin het Compartiment wenst te investeren. Daardoor kan het gebeuren dat het geheel van de operationele kosten verwerkt in het resultaat van de Dakfondsconstructie hoger zijn dan de kosten gemaakt in het kader van beleggingen uitgevoerd in andere in aanmerking komende roerende waarden of geldmarktinstrumenten zoals beschreven in deze prospectus.

Andere risico's:

- De duurzaamheidsrisico's: Het duurzaamheidsrisico is een gemiddeld risico. Dit risico verwijst naar gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kunnen veroorzaken op de waarde van de belegging.

* Synthetische risico-indicator : deze indicator kan teruggevonden worden in het *essentiële informatiedocument*.

2.4. Totale risico van het compartiment

Het totale risico (maximum exposure), dat voor het Compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten, mag niet meer bedragen dan 100% van de netto-waarde van de activa van het Compartiment. Het totale risico wordt berekend rekening houdend met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de voorziene ontwikkelingen van de markten en de beschikbare tijd voor het liquideren van de posities.

De gehandhaafde methode voor de berekening van het totale risico van het compartiment is de methode op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

2.5. Historisch rendement De historische rendementen van het Compartiment¹⁴ zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek¹⁵

2.6. Risicoprofiel van de type belegger¹⁶:

Dit Compartiment richt zich tot een belegger met een neutraal profiel en een beleggingshorizon van 5 jaar of meer.

3. Bedrijfsinformatie:

3.1. Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Maximum 2,00% ¹⁷	--	--
Beurstaks	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000,00 EUR	Kap. -> Kap/Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000,00 EUR

Recurrente provisie en kosten gedragen door het Compartiment (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor de Beheersvennootschap	0,043% per jaar ¹⁸
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille ^{19,20}	Maximum 1,00% per jaar ²¹
Vergoeding voor de administratie	1. - 0,050% per jaar voor de netto-activaschijf tussen 0,00 EUR en 50.000.000,00 EUR - 0,030% per jaar voor de netto-activaschijf tussen 50.000.000,00 EUR en 75.000.000,00 EUR - 0,020% per jaar voor de netto-activaschijf boven 75.000.000,00 EUR

¹⁴Berekend overeenkomstig de regels bepaald in deel 2, 1^{ste} onderafdeling van annex B van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende de instellingen voor collectieve beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

¹⁵ Voor zover het Compartiment al minstens een jaar bestaat.

¹⁶ 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.

¹⁷ Vrij onderhandelbaar in hoofde van de belegger.

¹⁸ Onverminderd de andere aan de Beheersvennootschap verschuldigde kosten voor (i) de voorlegging en de bijwerking van het essentiële-informatiedocument en (ii) de bijkomende diensten die de Beheersvennootschap buiten haar collectieve beheersactiviteiten verricht, zoals bepaald in het overeenstemmende contract dat beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

¹⁹De beheersvergoeding zal niet worden geheven op het actief dat is geplaatst in de door Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel beheerde beveks.

²⁰ Een deel van de beloning van het management van de beleggingsportefeuille kan aan anderen worden uitbetaald op basis van een door de Raad van Bestuur van de Bevek naar behoren goedgekeurd besluit. De omstandigheden in paragraaf 30 van deel I "Informatie betreffende de Bevek" in dit prospectus zijn van toepassing.

²¹ Met inbegrip van alle beloningen, provisie of niet-geldelijke voordelen in § 1, 2 ° geïllustreerd artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

	Jaarlijks minimum bedrag van 18.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd) 2. - Jaarlijks minimum vast bedrag van 18.565 EUR(jaarlijks geïndexeerd)
Vergoeding van de financiële dienst	Jaarlijks vast bedrag van 2.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd)
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding van de bewaarder ²²	0,022% per jaar
Vergoeding van de commissaris	Jaarlijks vast bedrag van 5.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd)
Jaarlijkse belasting ²³	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen.
Andere kosten ²⁴ (schatting)	0,03%

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding van de bestuurders	Een jaarlijks minimum bedrag van 4.000,00 EUR is aan de onafhankelijke bestuurder toevertrouwd
Vergoeding van de financiële dienst	Jaarlijks vast bedrag van 3.000,00 EUR

3.2. Vaste kosten

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het *essentiële informatiedocument*.

3.3 Omloopsnelheid van de portefeuille

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.4. Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen (soft commissions)

Niet van toepassing

3.5. Bestaan van fee-sharing agreements

In sommige gevallen kan de Raad van Bestuur van de Bevek toestaan dat een deel of het volledige vergoeding van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel wordt gestort aan andere betrokkenen in verhouding tot de geleverde diensten of uitgevoerde investeringen.

Voor meer informatie over het mogelijke bestaan van fee-sharing agreements wordt de aandeelhouder verzocht contact op te nemen met Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel die optreedt als financieel dienstverlener van de Bevek.

3.6. Beheerprovisie

De beheerprovisie voor de portefeuillebeheerder ten laste van het Compartiment bedraagt 1,00% op jaarbasis. Het niveau van de beheervergoedingen, buiten mogelijke performance fees, ten laste van de ICB's waarin het Compartiment zich voorneemt te beleggen mag maximaal 3% zijn.

²²Wanneer de Bevek investeert in aandelen van Bevek gerelateerd aan BNP Paribas Securities Services, bedraagt de vergoeding van de bewaarnemer, 0,0075% voor deze beleggingscategorie

²³Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

²⁴ Met inbegrip van onder meer (i) de voorlegging en bijwerking van het essentiële-informatiedocument en (ii) de bijkomende diensten die de Beheersmaatschappij buiten haar collectieve beheersactiviteiten verricht, zoals voorzien in het overeenstemmende contract dat beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Bevek

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming:

4.1. Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

Kapitalisatieaandelen (ISIN-code : BE0949074265) en distributieaandelen (ISIN-code : BE0949073259), in gedematerialiseerde vorm of op naam.
Beursnotering: neen.

4.2. Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde: EUR

4.3. Dividenduitkering:

Tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering zullen de bezitters van uitkeringsaandelen, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het bedrag dat zal worden uitgekeerd aan de aandelen van dit type. Deze bedragen kunnen de netto inkomsten van de investeringen opnemen, evenals de gerealiseerde en niet gerealiseerde meer-en minderwaarde in het kapitaal. De Raad van Bestuur kan eveneens binnen de wettelijke bepalingen beslissen tot uitkering van interim-dividenden voor de uitkeringsaandelen, met accumulatie voor de kapitalisatieaandelen, en dit onder voorbehoud van de wettelijke bepalingen op dit gebied.

De Raad van Bestuur duidt de instellingen aan die belast zijn met de uitkeringen aan de aandeelhouders.

De dividenden worden in euro berekend, of in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur en zijn betaalbaar op de door de Raad van Bestuur gekozen data.

4.4. Stemrecht van de deelnemers:

Wanneer de aandelen van gelijke waarde zijn, geeft elk daarvan recht op één stem. Wanneer de aandelen van ongelijke waarde zijn, verleent elk daarvan van rechtswege een aantal stemmen dat evenredig is met het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, waarbij het aandeel dat de kleinste quotiteit vertegenwoordigt voor één stem wordt geteld; er wordt geen rekening gehouden met gesplitste aandelen.

4.5. Vereffening van het Compartiment:

Ingeval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd naar verhouding van hun rechten rekening houdend met de pariteit.

4.6. Initiële inschrijvingsperiode: van 01/03/2010 tot 30/03/2010

4.7. Initiële inschrijvingsprijs: 18,20 EUR.

4.8 Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde is dagelijks berekend (J+2) te Brussel op basis van de laatst bekende (NIW van de onderliggende ICB) voor deze evaluatie (J en J+1). Wanneer een evaluatiedag geen bankwerkdag te Brussel is, wordt de netto-inventariswaarde de volgende bankwerkdag te Brussel berekend.

Echter indien meer dan 20% van de reële waarden van de onderliggende ICB van J en J+1 niet beschikbaar zijn op J+2, wordt de berekening van één dag uitgesteld.

4.9. Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde van uw deelnemingsrechten wordt elke dag gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BeAMA), www.beama.be, en is tevens beschikbaar bij de lokalen van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, de financiële dienstverlener, stelt op zijn website de laatste beschikbare netto-inventariswaarde beschikbaar (onverminderd de publicatie van de andere documenten die zijn opgesomd onder punt 25 van deel I "Informatie over de bevek" van het prospectus).

4.10. Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor Compartimentswijziging:

A. De modaliteiten betreffende de inschrijving op aandelen, de terugkoop van aandelen en de wijzigingen van het Compartiment gemeenschappelijk aan de belegger zijnde natuurlijke persoon (houders of wensen houders te zijn van aandelen op naam) en de institutionele en professionele investeerders (houders of wensen houders te zijn van gedematerialiseerde of aandelen op naam).

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke dag voor 19:00u) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en 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.

Indien J geen bankwerkdag te Brussel is, wordt de datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders verplaatst tot de eerste bankwerkdag te Brussel volgend op de initiële dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders.

* J + 2 bankwerkdagen te Brussel = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde

* J + 4 bankwerkdagen te Brussel = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

B. Informatie specifiek voor de belegger zijnde natuurlijke persoon (houders of wensen houders te zijn van aandelen op naam).

De orders voor inschrijving op aandelen uitgevoerd door natuurlijke personen en ten aanzien van CACEIS Bank, Belgium Branch zullen enkel geformuleerd zijn **in bedragen**. Om behandeld te worden, dienen de correct ingevulde en ondertekende inschrijvingsorders te worden aanvaard en goedgekeurd en dient het inschrijvingsbedrag overgemaakt te worden via bankoverschrijving op de rekening op naam van de Bevek.

De goedgekeurde inschrijvingsorders zullen behandeld worden overeenkomstig de eerst volgende netto-inventariswaarde.

C. Formulieren.

	Aandelen op naam	Gedematerialiseerde aandelen
Beleggers - natuurlijke personen	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, Marnixlaan 13-15, 1000 Brussel
Professionele en institutionele Beleggers	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel

4.11. Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen 195 en 196 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

5. Jaarlijkse herzienbare informatie

5.1. Fiscaliteit

De overschrijding van de limiet van 25% bedoeld in punt “23. Belastingstelsel” van deel I is bepaald volgens het beleggingsbeleid bedoeld in de statuten van de Bevek of in de huidige prospectus, bij gebrek naar gelang de feitelijke samenstelling van de beleggingsportefeuille van het betrokken compartiment.

Op basis van de feitelijke samenstelling van de activa van het compartiment, was er op 30/04/2021 meer dan 25% (of meer dan 10%²⁵) belegd in schuldvorderingen bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg zal de belegger, natuurlijke persoon, op het moment van de inkoop operatie, een roerende voorheffing van 30% moeten dragen op het geheel van de inkomsten die rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig zijn, onder de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden van de opbrengsten uit activa die werden belegd in de voorgenoemde schuldvorderingen.

Voor meer informatie wordt de belegger verwezen naar deel I, punt "23. Belastingstelsel/ belastingen in hoofde van de belegger, natuurlijke persoon en Belgische inwoner/ Toepassing van artikel 19bis van het wetboek der inkomstenbelastingen van 1992 (WIB92)".

Deze situatie is van toepassing vanaf 01/09/2021 tot 31/08/2022.

²⁵ Voor de aandelen verworven vanaf 01/01/2018.

2. Informatie betreffende het Compartiment STABILITY

1. Voorstelling

1.1. Naam: STABILITY

1.2. Oprichtingsdatum: 12/02/2010

1.3. Bestaansduur: onbeperkte duur

2. Beleggingsgegevens

2.1. Doel van het Compartiment:

*Ter realisatie van middellange termijn kapitaalgroei, zal het Compartiment Stability voornamelijk investeren in gediversifieerde beleggingen in ICB's.

*Er bestaat geen enkele kapitaalbescherming of kapitaalwaarborg noch voor dit Compartiment, noch voor zijn aandeelhouders.

2.2. Beleggingsbeleid van het Compartiment:

* Categorieën van toegelaten activa:

Het beheer is hoofdzakelijk gericht op een portefeuillesamenstelling met deelbewijzen van ICB's in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 12/11/2012 die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten ten belope van **minimaal 75%**. Daarnaast kan het Compartiment op een gecontroleerde manier inspelen op een mogelijke stijging van de aandelenmarkten:

1. Een jaarlijks budget staat ter beschikking van de beheerders voor de aankoop van **Call** (optie om een effect te kopen tegen een vooraf bepaalde prijs in een vooraf bepaalde periode) en/of **Call-spread** opties (strategie waarbij een call-optie met een lage uitoefenprijs wordt aangekocht, terwijl er tegelijkertijd een call met dezelfde karakteristieken maar met een hoge uitoefenprijs wordt verkocht. Dit budget zal worden opgebruikt door de aankoop van Call en aangevuld met mogelijke premies verkregen bij de verkoop/terugbetaling van deze. Het mag in geen geval hoger zijn dan een maximum van 5% van de hoogste netto activa van het lopende kalenderjaar). **De aankoop van Call-opties (of Call-Spread Opties) laat het Compartiment toe (ten dele) te profiteren van een stijging op de aandelenmarkten, terwijl het maximale verlies beperkt blijft tot de premie die betaald werd voor de opties.** Aan het eind van het kalenderjaar wordt het niet-bestede deel van het budget niet overgedragen. In alle gevallen zullen de beperkingen beschreven in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG voor dit soort financiële instrumenten gerespecteerd worden.
2. Uit tactische overwegingen kunnen de beheerders **maximaal 15%** van het totale actief van het Compartiment investeren in ICB's die beleggen in **aandelen**. Opgemerkt moet worden dat gemengde ICB's waarvan de classificatie Flexibele Allocatie en gelijkaardig is, of Alternatieve ICB's waarvan de strategie "Aandelen" is (zoals Long-Short en Absolute Return) volgens de Morningstar-classificatie in aanmerking zullen worden genomen overeenkomstig hun reële nettopositie zoals beschikbaar in de bestaande en voorhandige documentatie.

De selectie van de ICB's wordt als volgt uitgevoerd:

- Passief ICB-beheer: Analyse van de kosten, van de tracking error (de tracking error tussen een portefeuille haar benchmark is de volatiliteit van het verschil in rendement van de portefeuille en de index), van de liquiditeit en van de bid-ask spread (het verschil tussen de prijs waartegen de marktdeelnemers de financiële activa kopen of verkopen).

- Actief ICB-beheer: Een externe kwantitatieve analyse op basis van (historische) risico- en rendementscriteria die gebruikt worden door Morningstar en een kwantitatieve en kwalitatieve "in-house" studie van het verwachte risico- en rendementsrapport.

Het Compartiment kan het saldo beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten en ICB's met een lage historische volatiliteit die een "absoluut rendement" nastreven. Een strategie "absoluut rendement" probeert een positieve prestatie te verwezenlijken op middellange termijn onafhankelijk van situatie op de financiële markten. Het kan eveneens rechtstreeks liquide middelen bezitten op een bijkomstige of tijdelijke basis. De referentiemunt van het Compartiment is de EUR.

- * Het Compartiment mag beleggen in alle economische en geografische sectoren.

- * **Het Compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in deelbewijzen van andere Instellingen voor Collectieve Belegging.**

- * Benchmark : Bloomberg Euro Agg 3 – 5 (Bloomberg-code: LE35TREU Index)€. Deze benchmark dient als referentie voor de prestatiecommissie. Het compartiment wordt actief beheerd: de beheerder van de beleggingsportefeuille beschikt over een zekere discretionaire bevoegdheid bij de samenstelling van de portefeuille van het compartiment in overeenstemming met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het compartiment.

- * Toegelaten derivatentransacties: er kan tevens op facultatieve wijze gebruik gemaakt worden van derivaten met naleving van de in de wet voorziene bepalingen en de van kracht zijnde regelgeving zoals bijvoorbeeld "Call" of "Call-Spread" opties en dit ter **indekking van de risico's**, waarbij het gebruik ervan overigens geen enkele belangrijke weerslag heeft op het risicoprofiel van het Compartiment

- * Grenzen van het beleggingsbeleid:

Bovenop de reeds vermelde regels, komt het beleggingsbeleid van het Compartiment overeen met het beleid omschreven in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG voor de ICB die hebben geopteerd voor de beleggingscategorie zoals voorzien in artikel 7 van de wet van 3 augustus 2012.

Het Compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in 'securitisaties' of 'securitisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisaties.

- * Bepaalde strategie: Om de onafhankelijkheid van de Bevek te verzekeren, heeft de Raad van Bestuur besloten dat de verschillende Compartimenten van de Bevek maximum 8% van hun activa mogen beleggen in instellingen voor collectieve beleggingen die worden gepromoot door Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel of door een entiteit die deel uitmaakt van de Deutsche Bank groep.

- * Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Het wisselrisico wordt niet stelselmatig gedekt. De beheerders beslissen het koersrisico niet dan wel volledig of gedeeltelijk te dekken in functie van hun verwachtingen met betrekking tot de evolutie van de deviezen tegenover de euro.

- * Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling de financiering van een onderneming naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, met als activiteit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, het uitdelen, 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 wet²⁶, en met het oog op de verspreiding ervan.

- * SFDR-verordening

²⁶Wet van 8 juni 2006 houdende regeling van economische en individuele activiteiten met wapens zoals gewijzigd door de wet van 20 maart 2007 en de wet van 16 juli 2009.

Dit compartiment heeft niet de ambitie om ecologische en/of sociale kenmerken te promoten, noch beoogt het duurzame beleggingen.

De beheervennootschap delegeert het portefeuillebeheer aan de Beleggingsbeheerder.

De Beheerder gebruikt MSCI ESG Research LLC als leverancier voor de gegevens die nodig zijn om toezicht te houden op het universum van producten waarin het fonds kan beleggen. In het kader van deze samenwerking laat de Bankdirecteur zich regelmatig informeren over de commerciële activiteiten en eventuele controversiële activiteiten van de in het beleggingsuniversum opgenomen ondernemingen.

Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden door de Beheerder in aanmerking genomen bij zijn beleggingsbeslissingen als een aanvullend criterium.

Ze wegen echter niet noodzakelijkerwijs op tegen andere factoren die relevant zijn voor de kosten van de investeringsbeslissing.

*Taxonomie- verordening

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

2.3. Risicoprofiel van het Compartiment:²⁷

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

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

- Marktrisico : Het marktrisico is zwak omdat het Compartiment voornamelijk in ICB's belegd is, conform met zijn beleggingsbeleid. Deze fondsen worden aan het risico van verlies of waardevermindering onderworpen. Deze verliezen of waardeverminderingen zijn het gevolg van de prijschommelingen (koers, rente) van deze ICB's aangezien hun prijs beïnvloed is door de vraag en aanbod op de markt.
- Wisselkoersrisico : Het wisselkoersrisico is gemiddeld omdat de netto-inventariswaarde, berekend in EUR, beïnvloed kan worden door de schommeling van de wisselkoers van de aandelenfondsen en obligatiefondsen in de portefeuille, uitgedrukt in een andere munt.
- Inflatierisico: Het risico is gemiddeld. Na verloop van tijd tast de inflatie de koopkracht, verbonden aan het houden van investeringen, aan.
- Risico in verband met derivaten: Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten. Dit zijn instrumenten waarvan de waarde afhankelijk is van een onderliggend actief. Schommelingen in de koers van het onderliggende actief, hoe zwak ook, kunnen leiden tot grote veranderingen in de prijs van het overeenstemmende derivaat.
- Risico's verbonden aan beleggingen uitgevoerd in andere ICB's: Een belegging door het Compartiment in andere ICB's of IBCE's lopen de volgende risico's :
De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of een IBCE waarin het Compartiment investeert kan worden beïnvloed door de fluctuaties van de munt van het land waarin de ICB of IBCE investeert, of door de regelgeving betreffende de controle van de wisselkoersen, de toepassing van fiscale wetten van verschillende landen, inbegrepen de inhoudingen aan de bron, de veranderingen van regering of van economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bovendien moet opgemerkt worden dat de netto inventariswaarde per aandeel van het Compartiment zal fluctueren

²⁷ 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.

in functie van de netto inventariswaarde van de ICB's en/of ICBE, voornamelijk wanneer het een ICB betreft die hoofdzakelijk investeert in aandelen gezien deze volatieler zijn dan ICB's die in obligaties en of andere liquide activa investeren.

- In het kader van beleggingen uitgevoerd door een compartiment in deelnemingen van een ICBE en/of andere ICB's (hierna een "Dakfondsconstructie") ,moet de aandacht gevestigd worden voor de investeerder dat er een verdubbeling kan optreden van de te betalen kosten aan, enerzijds, de dienstverleners van het Compartiment en anderzijds, de dienstverleners van de ICBE's en/of andere ICB's waarin het Compartiment wenst te investeren. Daardoor kan het gebeuren dat het geheel van de operationele kosten verwerkt in het resultaat van de Dakfondsconstructie hoger zijn dan de kosten gemaakt in het kader van beleggingen uitgevoerd in andere in aanmerking komende roerende waarden of geldmarktinstrumenten zoals beschreven in deze prospectus.

Andere risico's:

- De duurzaamheidsrisico's: Het duurzaamheidsrisico is een gemiddeld risico. Dit risico verwijst naar gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kunnen veroorzaken op de waarde van de belegging.

* Synthetische risico-indicator : deze indicator kan teruggevonden worden in het *essentiële informatiedocument*.

2.4. Totale risico van het compartiment

Het totale risico (maximum exposure), dat voor het Compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten, mag niet meer bedragen dan 100% van de netto-waarde van de activa van het Compartiment. Het totale risico wordt berekend rekening houdend met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de voorziene ontwikkelingen van de markten en de beschikbare tijd voor het liquideren van de posities.

De gehandhaafde methode voor de berekening van het totale risico van het compartiment is de methode op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

2.5. Historisch rendement De historische rendementen van het Compartiment²⁸ zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek²⁹

2.6. Risicoprofiel van het type belegger³⁰:

Dit Compartiment richt zich tot een belegger met een neutraal profiel en een beleggingshorizon van 5 jaar of meer.

2.7. Verordening betreffende de referentie-indexen.

De aandeelhouder wordt verzocht kennis te nemen van de informatie opgenomen in de algemene inleiding.

3. Bedrijfsinformatie:

3.1. Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging

²⁸ Berekend overeenkomstig de regels bepaald in deel 2, 1ste onderafdeling van annex B van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012.

²⁹ Voor zover het Compartiment al minstens een jaar bestaat.

³⁰ De inschatting van het risicoprofiel van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die te raadplegen is op de website www.beama.be.

Verhandelingsprovisie	Maximum 2,00% ³¹	--	--
Beurstaks	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000,00 EUR	Kap.-> Kap/Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000,00 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Compartiment (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor de Beheersvennootschap	0,043% per jaar ³²
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille ³³³⁴	0,75% per jaar ³⁵
Prestatieprovisie	Per jaar, 20% van het verschil (als dit positieve is) tussen : de prestatie van de NAV van de betreffende klasse en de prestatie van de Bloomberg Euro Agg 3 – 5 benchmark (Bloomberg Code: LE35TREU Index) in EUR
Vergoeding voor de administratie	1. - 0,050% per jaar voor de netto-activaschijf tussen 0,00 EUR en 50.000.000,00 EUR - 0,030% per jaar voor de netto-activaschijf tussen 50.000.000,00 EUR en 75.000.000,00 EUR - 0,020% per jaar voor de netto-activaschijf boven 75.000.000,00 EUR Jaarlijks minimum bedrag van 18.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd) 2. - Jaarlijks vast minimum bedrag van 18.565 EUR (jaarlijks geïndexeerd)
Vergoeding van de financiële dienst	Jaarlijks vast bedrag van 2.000,00 EUR
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding van de bewaarder ³⁶	0,022% per jaar
Vergoeding van de commissaris	Jaarlijks vast bedrag van 5.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd)

³¹ Vrij onderhandelbaar in hoofde van de belegger.

³² Onverminderd de andere aan de Beheersvennootschap verschuldigde kosten voor (i) de voorlegging en de bijwerking van het essentiële-informatiedocument en (ii) de bijkomende diensten die de Beheersvennootschap buiten haar collectieve beheersactiviteiten verricht, zoals bepaald in het overeenstemmende contract dat beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Bevek

³³ De beheersvergoeding zal niet worden geheven op het actief dat is geplaatst in de door Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel beheerde beveks

³⁴ Een deel van de beloning van het management van de beleggingsportefeuille kan aan anderen worden uitbetaald op basis van een door de Raad van Bestuur van de Bevek naar behoren goedgekeurd besluit. De omstandigheden in paragraaf 30 van deel I "Informatie betreffende de Bevek" in dit prospectus zijn van toepassing.

³⁵ Met inbegrip van alle beloningen, provisies of niet-geldelijke voordelen in § 1, 2 ° geïndexeerd in artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

³⁶ Wanneer de Bevek investeert in aandelen van een Bevek gerelateerd aan BNP Paribas Securities Services, bedraagt de vergoeding van de bewaarnemer, 0,0075% voor deze beleggingscategorie.

Jaarlijkse belasting ³⁷	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen.
Andere kosten ³⁸ (schatting)	0,03%

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding van de bestuurders	Een jaarlijks minimum bedrag van 4.000,00 EUR is aan de onafhankelijke bestuurder toevertrouwd
Vergoeding van de financiële dienst	Jaarlijks vast bedrag van 3.000,00 EUR (jaarlijks geïndexeerd)

3.2. Vaste kosten

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het *essentiële informatiedocument*.

3.3 Omloopsnelheid van de portefeuille

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.4. Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen (soft commissions)

Niet van toepassing.

3.5. Bestaan van fee-sharing agreements

In sommige gevallen kan de Raad van Bestuur van de Bevek toestaan dat een deel of het volledige van de vergoeding van Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel wordt gestort aan andere betrokkenen in verhouding tot de geleverde diensten of uitgevoerde investeringen.

Voor meer informatie over het mogelijke bestaan van fee-sharing agreements wordt de aandeelhouder verzocht contact op te nemen met Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel die optreedt als financieel dienstverlener van de Bevek.

3.6. Beheerprovisie

De beheerprovisie voor de portefeuillebeheerder, buiten de performance fee, ten laste van het Compartiment bedraagt 0,75% op jaarbasis. Het niveau van de beheervergoedingen, buiten mogelijke performance fees, ten laste van de ICB's waarin het Compartiment zich voorneemt te beleggen mag maximaal 3% zijn.

Prestatievergoeding

De beheerder ontvangt een prestatievergoeding op de deelbewijzen van het compartiment Stability volgens een prestatievergoedingsmodel op basis van een referentie-index, die van toepassing zal zijn op de intrinsieke waarde van de deelbewijzen van het compartiment Stabiliteit.

De prestatievergoeding bedraagt 20% van de outperformance van de klasse, zoals hieronder gedefinieerd.

³⁷ Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

³⁸ Met inbegrip van onder meer (i) de voorlegging en bijwerking van het essentiële-informatiedocument en (ii) de bijkomende diensten die de Beheersmaatschappij buiten haar collectieve beheersactiviteiten verricht, zoals voorzien in het overeenstemmende contract dat beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Er is sprake van outperformance als de performance van de NIW van de betreffende klasse (na aftrek van alle verplichtingen en vóór aftrek van enige performance fee) groter is dan de performance van de referentie-index, namelijk de "Bloomberg Euro Agg 3 – 5" (Bloomberg Code : LE35TREU-index).

Elke ondermaatse prestatie van de NIW van de betreffende klasse in vergelijking met de referentie-index moet worden terugverdiend voordat een prestatievergoeding kan worden betaald. Hiertoe wordt eventuele underperformance uit het verleden tijdens de referentieprestatieperiode afgetrokken van de outperformance van de betreffende klasse gedurende de referentieberekingsperiode voordat een prestatievergoeding kan worden betaald.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een prestatievergoeding verschuldigd kan zijn in het geval dat de klasse een negatieve prestatie had, maar beter presteerde dan de referentie-index.

De eventuele prestatievergoeding wordt dagelijks voorzien bij elke NIW-berekening en is jaarlijks betaalbaar aan het einde van de referentieberekingsperiode.

In het geval dat een belegger aandelen terugkoopt vóór het einde van de referentieberekingsperiode, zal elke opgebouwde maar onbetaalde prestatievergoeding die aan deze aandelen is gekoppeld, worden uitgekristalliseerd en betaald aan het einde van de referentieberekingsperiode.

Referentieberekingsperiode: Elke jaarperiode die begint op de dag die volgt op de laatste dag van de vorige referentieberekingsperiode voor de klasse en eindigt op de laatste dag van het betreffende boekjaar, is een referentieberekingsperiode.

Benchmark-prestatieperiode: De benchmark-prestatieperiode is de tijdshorizon waarover de prestatie wordt gemeten en vergeleken met die van de referentie-index, gedurende welke het compensatiemechanisme voor ondermaatse prestaties in het verleden van toepassing is. In dit prestatievergoedingsmodel is de prestatiebenchmarkperiode de levensduur van de klasse. Het is niet mogelijk om het compensatiemechanisme voor ondermaatse prestaties uit het verleden te resetten.

Voorbeeld berekening prestatievergoeding:

Jaar	Klasse NAV-prestaties	Benchmarkprestaties	Overmatige prestaties	Ondermaatse prestaties worden het volgende jaar gecompenseerd	Netto prestatie	Betaling van een prestatievergoeding
1	-5%	-7%	2%	0%	2%	Ja
2	4%	6%	-2%	-2%	0%	Neen
3	5%	-1%	6%	0%	4%	Ja
4	7%	6%	1%	0%	1%	Ja
5	-2%	1%	-3%	-3%	0%	Neen
6	5%	3%	2%	-1%	0%	Neen
7	2%	1%	1%	0%	0%	Neen

Om twijfel te voorkomen, de bovenstaande grafiek is alleen voor illustratieve doeleinden en is geen indicatie voor toekomstige prestaties.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming:

4.1. Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

Kapitalisatieaandelen(Code ISIN : BE6201524236) en distributieaandelen(Code ISIN BE6201523220), op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Beursnotering: nee.

4.2. Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde: EUR

4.3. Dividenduitkering:

Tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering zullen de bezitters van uitkeringsaandelen, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het bedrag dat zal worden uitgekeerd aan de aandelen van dit type. Deze bedragen kunnen de netto inkomsten van de investeringen opnemen, evenals de gerealiseerde en niet gerealiseerde meer-en minderwaarde in het kapitaal. De Raad van Bestuur kan eveneens binnen de wettelijke bepalingen beslissen tot uitkering van interim-dividenden voor de uitkeringsaandelen, met accumulatie voor de kapitalisatieaandelen, en dit onder voorbehoud van de wettelijke bepalingen op dit gebied.

De Raad van Bestuur duidt de instellingen aan die belast zijn met de uitkeringen aan de aandeelhouders.

De dividenden worden in euro berekend, of in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur en zijn betaalbaar op de door de Raad van Bestuur gekozen data.

4.4. Stemrecht van de deelnemers:

Wanneer de aandelen van gelijke waarde zijn, geeft elk daarvan recht op één stem. Wanneer de aandelen van ongelijke waarde zijn, verleent elk daarvan van rechtswege een aantal stemmen dat evenredig is met het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, waarbij het aandeel dat de kleinste quotiteit vertegenwoordigt voor één stem wordt geteld; er wordt geen rekening gehouden met gesplitste aandelen.

4.5. Vereffening van het Compartiment:

Ingeval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd naar verhouding van hun rechten rekening houdend met de pariteit.

4.6. Initiële inschrijvingsperiode: van 01/09/2010 tot 28/09/2010

4.7. Initiële inschrijvingsprijs: 29,80 EUR.

4.8 Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde is dagelijks berekend (J+2) te Brussel op basis van de laatst bekende (NIW van de onderliggende ICB) voor deze evaluatie (J en J+1). Wanneer een evaluatiedag geen bankwerkdag te Brussel is, wordt de netto-inventariswaarde de volgende bankwerkdag te Brussel berekend.

Echter indien meer dan 20% van de reële waarden van de onderliggende ICB van J en J+1 niet beschikbaar zijn op J+2, wordt de berekening van één dag uitgesteld.

4.9. Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde van uw deelnemingsrechten wordt elke dag gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BeAMA), www.beama.be, en is tevens beschikbaar bij de lokalen van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel, de financiële dienstverlener, stelt op zijn website de laatste beschikbare netto-inventariswaarde beschikbaar (onverminderd de publicatie van de andere documenten die zijn opgesomd onder punt 25 van deel I "Informatie over de bevek" van het prospectus).

4.10. Wijze waarop op aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden

teruggekocht, regels voor Compartimentswijziging:

A. De modaliteiten betreffende de inschrijving op aandelen, de terugkoop van aandelen en de wijzigingen van het Compartiment gemeenschappelijk aan de belegger zijnde een natuurlijke persoon (houders of wonden houders te zijn van aandelen op naam) en de institutionele en professionele investeerders (houders of wonden houders te zijn van gedematerialiseerde of aandeelen op naam en).

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke dag voor 19:00u) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en 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.

Indien J geen bankwerkdag te Brussel is, wordt de datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders verplaatst tot de eerste bankwerkdag te Brussel volgend op de initiële dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders.

* J + 2 bankwerkdagen te Brussel = datum van de berekening van de netto-inventariswaarde

* J + 4 bankwerkdagen te Brussel = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

B. Informatie specifiek voor de belegger zijnde een natuurlijke persoon (houders of wonden houders te zijn van aandelen op naam).

De orders voor inschrijving op aandelen uitgevoerd door natuurlijke personen en ten aanzien van CACEIS Bank, Belgium Branch zullen enkel geformuleerd zijn **in bedragen**. Om behandeld te worden, dienen de correct ingevulde en ondertekende inschrijvingsorders te worden aanvaard en goedgekeurd en dient de inschrijvingsbedrag overgemaakt te worden via bankoverschrijving op de rekening op naam van de Bevek.

De goedgekeurde inschrijvingsorders zullen behandeld worden overeenkomstig de eerstvolgende netto-inventariswaarde.

C. Formulieren

De formulieren voor inschrijving, terugkoop of omzetting kunnen bekomen worden bij:

	Aandelen op naam	Gedematerialiseerde aandelen
Beleggers natuurlijke personen	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles, Marnixlaan 13-15, 1000 Brussel
Institutionele of professionele beleggers	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel	CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C b320, 1000 Brussel

4.11. Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen 195 en 196 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

5. Jaarlijkse herzienbare informatie

5.1. Fiscaliteit

De overschrijding van het limiet van 25% bedoeld in punt “23. Belastingstelsel” van deel I is bepaald volgens het beleggingsbeleid bedoeld in de statuten van de Bevek of in de huidige prospectus, bij gebrek naar gelang de feitelijke samenstelling van de beleggingsportefeuille van het betrokken compartiment.

Op basis van de feitelijke samenstelling van de activa van het compartiment, was er op 30/04/**2021 meer dan 25% (of meer dan 10%³⁹)** belegd in schuldvorderingen bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg zal de belegger, natuurlijke persoon, op het moment van de inkoop operatie, een roerende voorheffing van 30% moeten dragen op het geheel van de inkomsten die rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig zijn, onder de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden van de opbrengsten uit activa die werden belegd in de voorgenoemde schuldvorderingen.

Voor meer informatie wordt de belegger verwezen naar deel I, punt “23. Belastingstelsel/ belastingen in hoofde van de belegger, natuurlijke persoon en Belgische inwoner/ Toepassing van artikel 19bis van het wetboek der inkomstenbelastingen van 1992 (WIB92)”.

Deze situatie is van toepassing vanaf 01/09/2021 tot 31/08/2022.

³⁹ Voor de aandelen verkregen vanaf 01/01/2018.