



TreeTop Portfolio SICAV

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
naar Luxemburgs recht

PROSPECTUS

December 2017

**DIT PROSPECTUS VAN DECEMBER 2017 IS NIET GELDIG ZONDER HET
ADDENDUM VAN 1 OKTOBER 2018.**

*De inschrijvingsformulieren zijn op eenvoudig verzoek te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK,
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBURG.*

TreeTop Asset Management S.A. | 12, rue Eugène Ruppert | L-2453 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B-106890

WAARSCHUWING

Alvorens te overwegen om op aandelen van de BEVEK in te schrijven, is het raadzaam dit Prospectus aandachtig te lezen.

De BEVEK is een instelling voor collectieve belegging ("ICB") die kapitaal aantrekt zonder een openbaar beroep te doen op het spaarwezen in de Europese Unie of in enig deel van deze laatste. De BEVEK is dus geen instelling voor collectieve belegging in effecten ("ICBE" of "UCITS") in de zin van Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd.

De aandelen van de BEVEK worden aangeboden op basis van de informatie in het Prospectus en in de documenten waarnaar wordt verwezen en die te verkrijgen zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK. De informatie in dit Prospectus wordt eventueel aangevuld met het laatste jaarverslag van de BEVEK, alsook met elk recenter halfjaarverslag. Exemplaren van deze documenten zijn gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK. Deze informatie is eveneens beschikbaar op de website www.treetopam.com.

Niemand is bevoegd om informatie te verschaffen of uitspraken te doen over de BEVEK, behalve die in dit Prospectus en in de documenten waarnaar het Prospectus verwijst. De belegger die op aandelen inschrijft op basis van andere informatie, doet dat op eigen risico.

Elke belegger die op aandelen van de BEVEK wenst in te schrijven, moet zich informeren over (a) de geldende wetten in zijn eigen land m.b.t. de aankoop van aandelen, (b) eventuele beperkingen betreffende de wisselcontrole en (c) de inkomstenbelasting en andere verschuldigde belastingen voor de aankoop, conversie en terugkoop van aandelen.

Bij twijfel over de informatie in dit Prospectus, over de risico's verbonden aan een belegging in de aandelen van de BEVEK, of over de fiscale of wettelijke gevolgen van een belegging in de aandelen van de BEVEK, worden de beleggers aanbevolen desgevallend hun financiële, juridische of fiscale adviseur te raadplegen om te weten of een belegging in de BEVEK geschikt is rekening houdend met hun persoonlijke situatie.

De Bestuurders hebben getracht de waarheidsgetrouwheid en juistheid te waarborgen van de inhoud van dit Prospectus op alle belangrijke punten op de datum van publicatie, alsook om weglatingen van belangrijke feiten te vermijden die de verklaringen of de meningen uitgedrukt in dit Prospectus zouden kunnen verdraaien. De Raad van Bestuur van de BEVEK neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de informatie in dit Prospectus op de datum van publicatie.

Dit Prospectus is onderhevig aan wijzigingen. Daarom raden wij de inschrijvers aan zich bij de BEVEK of de Beheerder te informeren over de eventuele publicatie van een recentere versie van het Prospectus.

De BEVEK vestigt de aandacht van de belegger op het feit dat iedere belegger zijn rechten als belegger, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, ten aanzien van de BEVEK slechts ten volle rechtstreeks kan uitoefenen indien de belegger zelf en in zijn naam vermeld staat in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. Indien een belegger in de BEVEK belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de belegger in de BEVEK belegt, dan is het mogelijk dat bepaalde rechten verbonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger uitgeoefend kunnen worden ten aanzien van de BEVEK. Het is raadzaam dat de belegger informatie inwint over zijn rechten.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt als aanbod voor of aansporing tot de verkoop in enig land of onder enige omstandigheden waar een dergelijk aanbod of aansporing niet is toegestaan. Elke potentiële belegger die buiten het grondgebied van het Groothertogdom Luxemburg een exemplaar van het Prospectus of van het inschrijvingsformulier ontvangt, mag deze documenten niet beschouwen als een aanbod om aandelen te kopen of erop in te schrijven, tenzij in het desbetreffende grondgebied dergelijk aanbod onder de geldende wetgeving is toegestaan, zonder registratie- of andere modaliteiten, of tenzij deze persoon de in het betrokken grondgebied van kracht zijnde wetgeving in acht neemt, door er alle overheids- of andere toestemmingen te verkrijgen, en zich in voorkomend geval aan alle geldende formaliteiten te onderwerpen.

In het bijzonder werd geen enkele formaliteit ondernomen voor de registratie van de BEVEK of haar aandelen bij de "Securities and Exchange Commission" onder de "Investment Company Act" van 1940 (de Amerikaanse wet op beleggingsvennootschappen), haar wijzigingen of enige andere effectenwet. Bijgevolg mag dit document niet worden geïntroduceerd, overgemaakt of verspreid in de Verenigde Staten van Amerika, hun

gebieden of gebiedsdelen, of worden overhandigd aan een "US person" zoals bedoeld in "Regulation S" van de Amerikaanse effectenwet van 1933 ("Regulation S van de US Securities Act" van 1933, zoals gewijzigd). De aandelen van de BEVEK mogen niet aan "US persons" worden aangeboden of verkocht. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een inbreuk vertegenwoordigen op de Amerikaanse effectenwetten. De Raad van Bestuur van de BEVEK zal de onmiddellijke terugbetaling eisen van door "US persons" gekochte of gehouden aandelen, met inbegrip van beleggers die na de aankoop van de aandelen "US persons" zijn geworden.

Verwerking van persoonsgegevens

De BEVEK, de Beheerder, de Administratief agent, de Bewaarder, de Transferagent en Registerhouder, en iedere andere persoon die diensten aan de BEVEK verleent, alsook de financiële tussenpersonen van de beleggers, kunnen bepaalde persoonsgegevens betreffende de beleggers (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de naam, het adres en het belegde bedrag) verzamelen, registreren, opslaan, aanpassen, overdragen of verwerken en gebruiken.

Dergelijke gegevens kunnen onder meer worden gebruikt in het kader van de boeking en administratie van de vergoedingen van de distributeurs, van de identificatieplicht vereist door de wetgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, van het bijhouden van het aandeelhoudersregister, van de verwerking van orders voor de inschrijving, terugkoop en conversie van aandelen, van dividenduitkeringen aan de aandeelhouders en van gerichte klantendiensten. Dergelijke gegevens zullen niet aan onbevoegde derden worden meegedeeld.

De BEVEK kan de verwerking van de persoonsgegevens aan een andere entiteit delegeren ("de Gemachtigde") (zoals de Beheerder, de Administratief agent, de Transferagent en Registerhouder). De BEVEK verbindt zich ertoe de persoonsgegevens niet aan andere derden dan de Gemachtigde mee te delen, uitgezonderd indien bij wet verplicht of met de voorafgaande toestemming van de beleggers.

Elke belegger heeft recht van toegang tot zijn persoonsgegevens en kan deze laten corrigeren indien ze onnauwkeurig of onvolledig zijn.

Door de inschrijving op aandelen van de BEVEK stemt elke belegger in met dergelijke verwerking van zijn persoonsgegevens.

Inhoud

WAARSCHUWING	2
I. Algemene beschrijving van de BEVEK	6
II. Organisatie van de BEVEK	7
III. Doelstellingen van de BEVEK en de eraan verbonden risico's	8
Doelstellingen van de BEVEK	8
Risico's verbonden aan een belegging in de BEVEK	8
Doelstellingen, beleggingsbeleid en risicoprofiel van de compartimenten	10
IV. Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches	12
TreeTop Patrimoine International	12
TreeTop Patrimoine Conservative	16
V. In aanmerking komende beleggingen en beleggingsbeperkingen	20
In aanmerking komende financiële activa en beleggingsbeperkingen	20
Leningen	22
Beleggingsinstrumenten en -technieken	22
VI. Beheer en administratie van de BEVEK	25
De Raad van Bestuur	25
Beheerder	25
Domiciliëringsagent, Administratief Agent en Transferagent	25
De Distributeurs en Nominees	25
De Bewaarder	26
Controle op de transacties van de BEVEK	27
VII. DE AANDELEN	27
Kenmerken van de aandelen	27
VIII. Uitgifte en inschrijvingsprijs van de aandelen	28
Uitgifteprocedure van de aandelen	28
Strijd tegen het witwassen van geld	28
Terugkoop van de aandelen	29
Conversie van de aandelen	29
Strijd tegen late trading en market timing	30
IX. NETTOACTIVAWAARDE	31
Definitie en berekening van de netto-inventariswaarde	31
Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en conversie van de aandelen	33
X. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN	34
XI. FISCALITEIT	34
Fiscaal statuut van de BEVEK	34
Automatische Uitwisseling van Informatie	34
Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA »)	36

XII. KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK	37
Oprichtingskosten	37
Provisies van de dienstverleners	37
Overige kosten ten laste van de BEVEK	37
Waarschuwing betreffende de kosten ten laste van de BEVEK wanneer een compartiment in andere ICB's belegt	38
XIII. BOEKJAAR - ALGEMENE VERGADERINGEN	38
Boekjaar	38
Vergaderingen	38
XIV. VEREFFENING EN FUSIE	39
Ontbinding en vereffening van de BEVEK	39
Vereffening en fusie van compartimenten of aandelenklassen	39
XV. INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS	40
Publicatie van de netto-inventariswaarde	40
Financiële berichtgeving	40
Periodieke verslagen	40
Voor het publiek beschikbare documenten	41
Billijke behandeling van de aandeelhouders	42
Belangrijkste juridische gevolgen - informatie over het rechtsgebied en het toepasselijk recht	42

I. ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE BEVEK

Naam van de BEVEK.	→	TreeTop Portfolio SICAV
Maatschappelijke zetel	→	12, rue Eugène Ruppert L-2453 LUXEMBURG
Rechtsvorm	→	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, met verschillende compartimenten, onderworpen aan Deel II van de gewijzigde wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging ("Wet van 2010"). De BEVEK is een Alternatieve beleggingsinstelling ("ABI") in de zin van de richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ("BABI richtlijn") en van de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ("Wet van 2013"). De BEVEK is een ABI beheerd door TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A. die voor de BEVEK optreedt in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (hierna de "Beheerder"). Krachtens de Wet van 2013 is de Beheerder in Luxemburg erkend als ABI-beheerder.
Erkenning	→	De BEVEK is ingeschreven op de officiële lijst van de instellingen voor collectieve belegging ("ICB") in Luxemburg. Deze inschrijving van de BEVEK op de officiële lijst opgesteld door de toezichhoudende autoriteit mag in geen geval of in welke vorm dan ook worden gezien als een positieve beoordeling vanwege de toezichhoudende autoriteit van de kwaliteit van de voor verkoop aangeboden effecten.
Nr. handelsregister van Luxemburg	→	B-125.731
Oprichtingsdatum en statuten	→	Op 26 maart 2007 voor onbepaalde duur onder de naam "Camfunds Concentrated Equity SICAV". Tijdens een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders werd de naam gewijzigd in "TreeTop Portfolio SICAV". De statuten van de BEVEK werden op 24 april 2007 in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (het "Mémorial") gepubliceerd. De statuten werden voor het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 12 oktober 2009. Deze laatste wijzigingen werden in het Mémorial van 6 november 2009 gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden geregistreerd en neergelegd bij het handels- en vennootschappenregister van Luxemburg. Deze documenten zijn er elektronisch (www.rcsl.lu) ter inzage beschikbaar.
Minimumkapitaal	→	1.250.000,00 EUR
Consolidatiemunt	→	EUR
Afsluiting van het boekjaar	→	Elk jaar op 31 december.
Aantal compartimenten	→	2 compartimenten, elk met een boedel van specifieke activa en passiva en met een specifiek beleggingsbeleid. De Raad van Bestuur kan later andere compartimenten uitgeven waarvan het beleggingsbeleid en de uitgiftevoorwaarden te gelegener tijd via de bijwerking van dit Prospectus zullen worden meegedeeld.
Naam van de compartimenten	→	- TreeTop Patrimoine International - TreeTop Patrimoine Conservative Het beleggingsbeleid en de andere kenmerken van elk compartiment, worden voorgesteld in de gegevensfiches in Hoofdstuk IV van het Prospectus.

II. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Raad van Bestuur	→ Jacques BERGHMANS Voorzitter van de Raad van Bestuur en Manager van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg Voorzitter van de Raad van Bestuur François MAISSIN Head of Risk & Operations, TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg Bestuurder Hubert d'ANSEMBOURG Bestuurder van TreeTop Asset Management S.A., Luxemburg Bestuurder André BIRGET CFO, Foyer S.A., Luxemburg Bestuurder John PAULY Lid van het Directiecomité - Directeur Banque Degroof Petercam Luxemburg Bestuurder
Beheerder	→ TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
Bewaarder	→ BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Uitbetalende Instantie en Transferagent	→ BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
Bedrijfsrevisor	→ PRICEWATERHOUSECOOPERS coöperatieve vennootschap 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxemburg
Toezichhoudende Autoriteit	→ Commission de Surveillance du Secteur Financier 283, Route d'Arlon, L-1150 Luxemburg www.cssf.lu

III. DOELSTELLINGEN VAN DE BEVEK EN DE ERAAN VERBONDEN RISICO'S

DOELSTELLINGEN VAN DE BEVEK

De BEVEK beoogt de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden deel te nemen aan een professioneel beheer van gediversifieerde portefeuilles van beleggingen in daarvoor in aanmerking komende financiële activa. De portefeuille van elk compartiment wordt beheerd in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid zoals bepaald in hoofdstuk IV.

Met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in hoofdstuk V kunnen de in aanmerking komende financiële activa bestaan uit rechten van deelneming in ICB's en/of ICBE's, effecten, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's en/of financiële derivaten.

De BEVEK kan beleggen in gestructureerde producten zoals, maar niet uitsluitend, synthetisch converteerbare obligaties en 'capital protected notes'. Onder "gestructureerd product" wordt verstaan effecten uitgegeven door financiële instellingen met de bedoeling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de "onderliggende activa") na te bootsen. In dit kader geven de instellingen effecten uit (de "gestructureerde producten") die belangen in de onderliggende activa vertegenwoordigen. De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten liquide in aanmerking komende financiële activa of financiële indices vertegenwoordigen en in de lijn liggen van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het betrokken compartiment.

RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING IN DE BEVEK

De activa van elk compartiment zijn onderhevig aan de schommelingen van de financiële markten en aan de specifieke risico's van elke belegging in financiële activa. De diversificatie van de portefeuilles van de compartimenten alsook de voorwaarden en beperkingen vermeld in Hoofdstuk V, beogen deze risico's af te bakenen en te beperken zonder ze echter uit te sluiten. **De BEVEK kan geen enkele waarborg bieden dat de doelstelling van de compartimenten zal worden bereikt en dat de beleggers het bedrag van hun oorspronkelijke belegging zullen terugkrijgen.**

De beleggingen van de BEVEK in rechten van deelneming in ICB's stellen de BEVEK bloot aan de risico's verbonden aan de financiële instrumenten die deze ICB's in portefeuille houden en die hierna worden beschreven. Sommige risico's zijn echter eigen aan het bezit door de BEVEK van aandelen/rechten van deelneming in ICB's. Sommige ICB's kunnen hefboomfinanciering aanwenden, hetzij door het gebruik van derivaten hetzij door het opnemen van leningen. Het gebruik van hefboomfinanciering verhoogt de koersvolatiliteit van deze ICB's en dus het risico van kapitaalverlies. Sommige alternatieve ICB's beogen aanzienlijke hefboomeffecten te produceren en houden dus een risico in van kapitaalverlies. Hoewel voor de meeste ICB's de beleggers dagelijks of wekelijks kunnen verzoeken om de terugkoop van hun rechten van deelneming, bieden sommige ICB's - en in het bijzonder de alternatieve ICB's - de beleggers maar een maandelijkse terugkoopfrequentie van hun rechten van deelneming aan en zo nodig met inachtneming van een voorafgaande kennisgeving. De meeste ICB's voorzien ook in de mogelijkheid om de terugkopen tijdelijk op te schorten in bijzondere omstandigheden van uitzonderlijke aard. Beleggingen in aandelen/rechten van deelneming in ICB's kunnen eveneens een groter liquiditeitsrisico vertegenwoordigen dan een directe belegging in een effectenportefeuille. Door beleggingen in aandelen/rechten van deelneming in ICB's heeft de BEVEK echter op een flexibele en efficiënte wijze toegang tot verschillende professionele beheerstijlen en tot een diversificatie van haar beleggingen.

Wanneer een compartiment hoofdzakelijk via ICB's belegt, moet het ervoor zorgen dat zijn ICB-portefeuille aan de nodige liquiditeitsvereisten voldoet om aan zijn eigen terugkoopverplichtingen tegemoet te kunnen komen. De selectiemethode van de beoogde ICB's moet rekening houden met de terugkoopfrequentie in deze ICB's, en de portefeuille van een dergelijk compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in ICB's die minstens dezelfde terugkoopfrequentie aanbieden als die van het betrokken compartiment. De BEVEK zal alleen beleggen in rechten van deelneming in ICB's gevestigd in een EU-lidstaat.

De risico's verbonden aan aandelenbeleggingen en andere aan aandelen verwante waarden omvatten soms aanzienlijke koersschommelingen, aanhoudende koersdalingen afhankelijk van de algemene economische en politieke omstandigheden of van de eigen situatie van elke emittent, en zelfs verlies van het in de financiële activa geïnvesteerde kapitaal bij in gebreke blijven van de emittent (marktrisico).

Let wel dat sommige warrants, evenals opties, hoewel ze door hun hefboomeffect grotere winsten kunnen opleveren, worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit van hun prijs in verhouding tot de koers van de onderliggende financiële activa of financiële index. Bovendien kunnen deze instrumenten al hun waarde verliezen.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn gevoelig aan de koersschommelingen van de onderliggende aandelen ("aandelencomponent" van de converteerbare obligatie) en bieden tegelijkertijd een zekere vorm van kapitaalbescherming ("obligatiedrempel" van de converteerbare obligatie). Hoe groter de aandelencomponent, hoe kleiner de kapitaalbescherming. Logischerwijs zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde ten gevolge van de koersstijging van het onderliggende aandeel aanzienlijk is gestegen, dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een aandeel. Daarentegen zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie, waarvan de marktwaarde ten gevolge van de koersdaling van het onderliggende aandeel tot het niveau van haar obligatiedrempel is gedaald, vanaf dit niveau meestal dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een gewone obligatie.

De converteerbare obligatie, evenals andere obligatietypes, is onderhevig aan het risico dat de emittent zijn verplichtingen qua betaling van de rente en/of de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag (kredietrisico) niet kan nakomen. De waarneming, door de markt, van een grotere waarschijnlijkheid dat dergelijk risico zich voor een bepaalde emittent voordoet, kan een aanzienlijke daling van de marktwaarde van de obligatie tot gevolg hebben en dus van de bescherming geboden door de obligatie-inhoud van een converteerbare obligatie. Bovendien zijn obligaties blootgesteld aan het risico van een daling van hun marktwaarde ten gevolge van een verhoging van de basisrente (rentevoetrisico).

Beleggingen uitgevoerd in een andere munt dan de referentiemunt van de betrokken aandelenklasse, zijn aan een wisselkoersrisico blootgesteld: tegen constante prijs kan de marktwaarde van een belegging, uitgevoerd in een andere munt dan de referentiemunt van een bepaalde aandelenklasse, wanneer uitgedrukt in de munt van de betrokken aandelenklasse, een daling optekenen ten gevolge van een negatief verloop van de wisselkoers tussen beide munten.

Beleggingen in de zogenaamde "opkomende" markten en in effecten van kleine bedrijven kunnen een lagere liquiditeit en een hogere volatiliteit vertonen dan beleggingen in de zogenaamde "traditionele" markten en in effecten van grote bedrijven.

In tijden van politieke onzekerheid, van monetaire (van het krediet in het bijzonder) en economische crisissen kenmerken de financiële markten zich meestal door een aanzienlijke daling van de marktwaarden, een grotere volatiliteit van de aandelenkoersen en slechtere liquiditeitsomstandigheden. Deze grotere volatiliteit en slechtere liquiditeitsomstandigheden treffen meestal vooral de zogenaamde "opkomende" markten, de financiële activa uitgegeven door kleine bedrijven en de kleine obligatie-uitgiften. In dergelijke uitzonderlijke omstandigheden kan de BEVEK zich gedwongen zien activa te verkopen tegen een prijs die lager ligt dan de intrinsieke waarde (liquiditeitsrisico) en kunnen de beleggers risico's lopen van grote verliezen.

Het beroep door een portefeuillebeheerder op leningen, op financiële derivaten of op sommige effecten kan de blootstelling van een ICB verhogen ("hefboomeffect"). De hefboomfinanciering van een ICB kan worden uitgedrukt in de vorm van een ratio tussen de blootstelling van deze ICB en zijn netto-inventariswaarde. Een ratio van 100% wijst erop dat de blootstelling van de ICB gelijk is aan zijn netto-inventariswaarde en dat de ICB globaal genomen geen hefboomfinanciering toepast. Een ratio hoger dan 100% wijst erop dat de blootstelling van de ICB groter is dan zijn netto-inventariswaarde en dat de ICB globaal genomen hefboomfinanciering toepast. Het gebruik van hefboomfinanciering, hoewel dit grotere winsten kan opleveren, kenmerkt zich door een duidelijk grotere volatiliteit en door een grotere blootstelling van de ICB aan risico's. De gedelegeerde verordening nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van de BABI-richtlijn ten aanzien van de vrijstellingen, de algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, de bewaarders, de hefboomfinanciering, de transparantie en het toezicht (hierna de "GVC") bepaalt twee berekeningsmethoden voor het hefboomeffect: de zogenaamde "brutomethode" zoals bepaald in artikel 7 van de GVC en de zogenaamde "methode op basis van gedane toezeggingen" zoals bepaald in artikel 8. Het verschil tussen beide methoden ligt hoofdzakelijk in het feit dat de brutomethode toelaat de totale blootstelling van de ICB te berekenen (de som van de absolute waarden van alle posities), terwijl de methode op basis van de gedane toezeggingen inzicht geeft in de door de beheerder gebruikte hedging- en salderingstechnieken. Ter illustratie, een ICB die geen leningen opneemt en waarvan de portefeuille de samenstelling van de S&P 500 nabootst en die voor dezelfde waarde longposities op futurescontracten op de S&P 500 houdt (afgezien van elke ander element) zou volgens beide berekeningsmethoden een hefboomeffect hebben van 200%. Een ICB echter die geen leningen opneemt en waarvan de portefeuille de samenstelling van de S&P 500 nabootst en die voor

dezelfde waarde shortposities op futurescontracten op de S&P 500 houdt (afgezien van elke ander element), zou volgens de brutomethode een hefboomeffect hebben van 200% en volgens de methode van gedane toezeggingen een van 0%.

De compartimenten van de BEVEK trachten geen hefboomeffect te genereren: in normale marktomstandigheden zou de blootstelling van de compartimenten berekend volgens de methode van de gedane toezeggingen normaliter niet meer dan 100% moeten bedragen. Tijdelijke overschrijdingen kunnen optreden bij terugkooptransacties door de aandeelhouders. Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer of voor hedgingdoeleinden kunnen de portefeuillebeheerders van de compartimenten echter een beroep doen op financiële derivaten: in normale marktomstandigheden zou de blootstelling van de compartimenten berekend volgens de brutomethode 300% kunnen bereiken.

De BEVEK biedt de belegger een keuze aan portefeuilles met een verschillende risicograad en dus, in principe, met een verschillend rendementsperspectief op lange termijn in verhouding tot het aanvaarde risico. Elk compartiment kenmerkt zich door een specifiek risiconiveau uitgedrukt op een schaal van 7 niveaus gaande van 1 tot 7. Niveau 1 stemt overeen met het kleinste risico of een belegging in bankdeposito's, en niveau 7 met het grootste risico of een portefeuille belegd in aandelen van opkomende landen of in sterk cyclische economische sectoren. Het risiconiveau van een compartiment wordt bepaald op basis van een gemiddelde van de voorbije waarnemingen van de volatiliteit van de aandelenkoers van het compartiment. Indien geen voorbije waarnemingen over een periode van minstens één jaar beschikbaar zijn, bepaalt de Raad van Bestuur van de BEVEK het risiconiveau en houdt hierbij rekening met de kenmerken van het beleggingsbeleid van het compartiment. Het vermelde risiconiveau van een compartiment is dus indicatief en biedt geen garantie voor het toekomstig risiconiveau van het compartiment; een grotere volatiliteit van de financiële markten, bijvoorbeeld, kan leiden tot een effectief hoger risiconiveau. Het vermelde risiconiveau is gebaseerd op een gemiddelde en houdt geen rekening met ongewone marktomstandigheden of ingrijpende, onvoorspelbare gebeurtenissen. In dergelijke situaties kan het risico op kapitaalverlies hoger oplopen dan het risiconiveau laat uitschijnen. Bovendien houdt het risiconiveau niet ten volle rekening met de gevolgen van bepaalde risico's, zoals het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en de juridische en fiscale risico's.

Hoe hoger het risiconiveau, hoe belangrijker het is dat de belegger een beleggingshorizon op lange termijn heeft en bereid is het risico te aanvaarden van een aanzienlijk verlies van het belegde kapitaal. Een compartiment met een hoog risico zou normaliter geen groot deel mogen uitmaken van het vermogen van de belegger, behalve indien hij over een aanzienlijk vermogen beschikt en bereid is het risico te lopen van een groot kapitaalverlies.

Bij twijfel over de risico's die verbonden zijn aan een belegging in de aandelen van de BEVEK, of over de overeenstemming van een compartiment met het risicoprofiel van de belegger rekening houdend met zijn persoonlijke situatie en zijn beleggingsdoelstellingen, is het raadzaam dat de belegger zijn financiële adviseur raadpleegt om te weten of een belegging in de BEVEK al dan niet is aangewezen.

DOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL VAN DE COMPARTIMENTEN

De door de Raad van Bestuur bepaalde beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid, alsook het risicoprofiel en beleggersprofiel van elk compartiment, zijn beschreven in de gegevensfiches in Hoofdstuk IV.

De beleggingsdoelstelling omschrijft het doel dat de portefeuillebeheerder beoogt te bereiken door de uitvoering van het beleggingsbeleid van het compartiment. Rekening houdend met de risico's eigen aan beleggingen in financiële activa kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden bereikt en dat de beleggers het bedrag van hun oorspronkelijke belegging zullen terugkrijgen.

In de beschrijving van de compartimenten moet het woord "voornamelijk" of "vooral" worden begrepen als gelijk aan minstens 85%, het woord "hoofdzakelijk" of "in hoofdzaak" als gelijk aan minstens twee derde, en het woord "grotendeels" of "merendeel" als gelijk aan minstens de helft. Deze woorden "voornamelijk", "hoofdzakelijk" of "grotendeels" kunnen betrekking hebben op het type van financiële activa, op de geografische of industriële sector, op het bedrag van de beurskapitalisatie van de bedrijven, op de kwaliteit van de emittenten en op de beleggingsmunt. Het gebruik van deze woorden in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de compartimenten wijst op een minimumdrempel die de Raad van Bestuur van de BEVEK zich tot doel en niet als een dwingende verplichting stelt. Het compartiment mag dus tijdelijk van deze minimumdrempels afwijken, bijvoorbeeld naar aanleiding van het koersverloop van de betrokken activa, om

rekening te houden met bijzondere marktomstandigheden, of ten gevolge van de beschikbaarheid van liquide middelen in afwachting van beleggingsopportuniteiten.

Wanneer in de beschrijving van de compartimenten het woord “portefeuillebeheerder” wordt gebruikt, wordt daarmee bedoeld de persoon (personen) bij de Beheerder die belast is (zijn) met het beheer van de portefeuille van het compartiment.

In de beschrijving van de compartimenten bedoelt de uitdrukking "in aandelen belegde ICB" een ICB waarvan het beleggingsbeleid het merendeel van de activa belegt in aandelen en in andere met aandelen gelijkgestelde effecten; de uitdrukking "in converteerbare obligaties belegde ICB" een ICB waarvan het beleggingsbeleid het merendeel van de activa belegt in converteerbare obligaties of obligaties die in aandelen kunnen worden omgezet; en de uitdrukking "in obligaties belegde ICB" een ICB waarvan het beleggingsbeleid het merendeel van de activa belegt in obligaties, geldmarktinstrumenten of deposito's.

IV. BESCHRIJVING VAN DE COMPARTIMENTEN VAN DE BEVEK - GEGEVENSFICHES

TREETOP PATRIMOINE INTERNATIONAL

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT TREETOP PATRIMOINE INTERNATIONAL

BELEGGINGSBELEID, RISICO'S EN BELEGGERSPROFIEL

- Doelstelling van het compartiment** → Het compartiment heeft als hoofddoelstelling om een meerwaarde op lange termijn te boeken op het belegde kapitaal.
- Beleggingsbeleid** → Het compartiment zal zijn beleggingsdoelstelling trachten te bereiken via directe beleggingen of via de ICB('s) in portefeuille, op basis van een actief en evenwichtig beheer, niet gekoppeld aan een index, van verschillende activaklassen: aandelen, converteerbare obligaties en traditionele obligaties of bankdeposito's en met toepassing van een risicospreiding binnen elk van deze klassen.
- De weging in elk van deze activaklassen kan echter variëren naargelang de relatieve prestaties van elk van deze klassen en van de verwachtingen van de portefeuillebeheerder.
- Beleggingen in ICB's zullen voornamelijk gediversifieerde ICB's betreffen die geen beroep doen op leningen en die door de Beheerder worden beheerd. De voorkeur zal worden gegeven aan aandelenklassen in EUR met een dekking van het wisselkoersrisico. Het compartiment zal tot 100% van zijn activa in één enkele ICB mogen beleggen waarvan de beleggingsdoelstelling equivalent is aan die van het compartiment.
- Het compartiment kan geen beroep doen op een lening met het oog op een belegging.
- Onverminderd deze beperkingen beschrijft hoofdstuk V hierna de verschillende types van in aanmerking komende financiële activa, alsook de in acht te nemen beperkingen en voorwaarden voor de verwerving ervan.
- Risicoprofiel** → De activa van het compartiment zijn onderhevig aan marktschommelingen en aan risico's die inherent zijn aan elke belegging in financiële activa. Het compartiment zal in het bijzonder, via de verschillende ICB's in portefeuille, een weging hebben in aandelen, in andere met aandelen gelijkgestelde effecten, in converteerbare obligaties en in financiële derivaten van aandelen of aandelenindices. De risico's verbonden aan zulke beleggingen omvatten soms grote koersschommelingen. Deze volatiliteit zal worden gecompenseerd door het gedeelte van de portefeuille dat in obligaties belegt.
- De synthetische risico- en beloningsindicator van het compartiment wordt vermeld in de Essentiële Beleggersinformatie (EBi's).
- Beleggersprofiel** → Het compartiment richt zich tot institutionele beleggers of tot particuliere beleggers die de voordelen wensen te genieten van een professioneel en gediversifieerd beheer van drie grote activaklassen: aandelen, converteerbare obligaties in aandelen en traditionele obligaties in het kader van een dynamisch beheer van hun vermogen.
- De belegger moet echter bereid zijn het risico van een kapitaalverlies te aanvaarden, zelfs na de aanbevolen beleggingsperiode.

Prospectus TreeTop Portfolio SICAV

- Minimale beleggingshorizon** → Rekening houdend met de risico's inherent aan het beleggingsbeleid van het compartiment bedraagt de aanbevolen beleggingshorizon minimaal 4 tot 6 jaar.

DE AANDELEN VAN HET COMPARTIMENT

Klasse	Munt	ISIN	Distributiebeleid	Instapkosten	Distributieprovisie	Beheerprovisie	Minimale beginbelegging
A	EUR	LU0456553188	Kapitalisatie	maximaal 3%	-	1%	5.000,00 EUR
P	EUR	LU0675135841	Kapitalisatie	maximaal 1,5%	0,5%	0,5%	250.000,00 EUR

- Instapkosten** → De aandelen van het compartiment worden uitgegeven tegen een koers die overeenstemt met de nettoactivawaarde per aandeel, vermeerderd met de maximale instapkosten ten bate van de Beheerder.
- Uitstap- en conversiekosten** → Niet van toepassing
- Distributiebeleid** → Er wordt geen dividend uitgekeerd. Het aandeel van de inkomsten en de kapitaalgroei zal ten gunste van de aandelen worden gekapitaliseerd.

PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- Beheerprovisie** → Een beheerprovisie op jaarbasis van respectievelijk 1% voor de aandelen van klasse A en 0,5% voor de aandelen van klasse P, betaalbaar per kwartaal aan de Beheerder en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van de betrokken klasse in de loop van het beschouwde kwartaal.
- Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheerder, worden de door de Beheerder ontvangen beheerprovisies zodanig berekend dat de totale beheerprovisie die de Beheerder inhoudt op niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment houdt, voor elke klasse niet meer bedraagt dan de voornoemde percentages.
- De prestatieprovisies die eventueel op deze ICB's worden ingehouden, blijven door de Beheerder verworven.
- Distributieprovisie** → Een distributieprovisie op jaarbasis van 0,5% voor de aandelen van klasse P, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van de klasse P in de loop van het beschouwde kwartaal.
- Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheerder, worden de door de Beheerder ontvangen distributieprovisies zodanig berekend dat de totale distributieprovisie geheven op niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment in portefeuille heeft, niet meer bedraagt dan het voornoemde percentage.

- Bewaardersprovisie** → Een bewaardersprovisie op jaarbasis van 0,02%, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal. De Bewaarder ontvangt eveneens een provisie van 65,00 EUR per verrichting.
- De provisie van de Bewaarder zijn onderworpen aan btw, tegen een tarief van momenteel 14%, alleen op dat deel van deze provisie dat overeenstemt met de controle- en supervisiendiensten van de Bewaarder. Het voornoemde btw-tarief stemt overeen met het huidige tarief en zal in voorkomend geval automatisch aan het toepasselijk tarief worden aangepast.
- Domiciliëringsprovisie** → Forfaitair bedrag van 2.500,00 EUR per jaar.
- Provisie van de Administratief Agent en Transferagent** → Een provisie van 0,04% op jaarbasis, betaalbaar per kwartaal aan de Administratief en Transferagent en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment, met een minimum van 20.000,00 EUR per jaar.
- Werkingskosten** → De BEVEK neemt alle andere bedrijfskosten voor haar rekening, zoals bepaald in Hoofdstuk XII van dit Prospectus.
- De kosten en lasten die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden op de verschillende compartimenten naar rata van hun respectieve nettoactiva geboekt.

VERHANDELING VAN DE AANDELEN

- Inschrijving op, Terugkoop en Conversie van de aandelen** → De inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen die de Transferagent ontvangt op basis van het volledige inschrijvingsformulier vóór 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag ("Werkdag") voorafgaande aan een Waarderingsdag, zullen, indien aanvaard, worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde ("NIW") die op die Waarderingsdag wordt berekend. De aanvragen die na deze tijd ontvangen worden, worden de volgende Waarderingsdag verwerkt.
- De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet binnen 3 bankwerkdagen volgend op de Waarderingsdag worden betaald.
- De betaling van de prijs van de teruggekochte aandelen wordt uitgevoerd binnen 3 bankwerkdagen volgend op de Waarderingsdag, op voorwaarde dat de Transferagent alle voor de terugkoop vereiste documenten heeft ontvangen.
- Berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde** → De netto-inventariswaarde van elke klasse, wordt berekend op elke Werkdag (een "Waarderingsdag").
- De netto-inventariswaarden, de uitgifte- en de terugkooprijzen, worden elke Waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en ook op de maatschappelijke zetel van de Beheerder bekendgemaakt.

FISCAAL STELSEL

- Fiscaal statuut van de BEVEK** → Behalve een registratiebelasting ("taxe d'abonnement") van 0,05% per jaar berekend op de nettoactivawaarde van het compartiment aan het einde van elk kwartaal, is de BEVEK in Luxemburg onderworpen aan geen enkel recht noch belasting onderworpen. De BEVEK is niet aan de registratiebelasting onderworpen op het gedeelte van haar activa belegd in ICB's die aan deze registratiebelasting onderworpen zijn.

**Fiscaal statuut van de
aandeelhouder**

- De aandeelhouder wordt aanbevolen zijn fiscaal adviseur te raadplegen betreffende de toepasselijke wetten en reglementen in zijn land van herkomst, van woonplaats of waar hij ingezet is.

TREETOP PATRIMOINE CONSERVATIVE

VOORSTELLING VAN HET COMPARTIMENT TREETOP PATRIMOINE CONSERVATIVE

BELEGGINGSBELEID, RISICO'S EN BELEGGERSPROFIEL

- Doelstelling van het compartiment** → Het compartiment heeft als hoofddoelstelling om een meerwaarde te boeken op middellange termijn met behoud van een gedeelte van het belegde kapitaal.
- Beleggingsbeleid** → Het compartiment zal zijn beleggingsdoelstelling trachten te bereiken via directe beleggingen of via de ICB('s) in portefeuille, op basis van een actief beheer, niet gekoppeld aan een index, van verschillende activaklassen maar met een weging die de voorkeur geeft aan obligaties. Het compartiment zal echter tot één derde van zijn activa in de internationale aandelenmarkt mogen beleggen.
- Beleggingen in ICB's zullen voornamelijk gediversifieerde ICB's betreffen die geen beroep doen op leningen en die door de Beheerder worden beheerd. De voorkeur zal worden gegeven aan aandelenklassen in EUR met een dekking van het wisselkoersrisico. Het compartiment zal tot 100% van zijn activa in één enkele ICB mogen beleggen waarvan de beleggingsdoelstelling equivalent is aan die van het compartiment.
- Het compartiment kan geen beroep doen op een lening met het oog op een belegging.
- Onverminderd deze beperkingen beschrijft hoofdstuk V hierna de verschillende types van in aanmerking komende financiële activa, alsook de in acht te nemen beperkingen en voorwaarden voor de verwerving ervan.
- Risicoprofiel** → De activa van het compartiment zijn onderhevig aan marktschommelingen en aan risico's die inherent zijn aan elke belegging in financiële activa. Zo zal tot één derde van de activa van het compartiment, rechtstreeks of via de verschillende in bezit gehouden ICB's, blootgesteld zijn aan aandelen, aan andere met aandelen vergelijkbare waarden en aan financiële derivaten op aandelen of op aandelenindexen. De risico's verbonden aan zulke beleggingen omvatten soms grote koersschommelingen.
- Deze volatiliteit zal echter worden gecompenseerd door de voornaamste component van de portefeuille die samengesteld zal zijn uit obligaties en uit bankdeposito's. Deze instrumenten hebben een lagere volatiliteit dan die van de aandelen maar zijn blootgesteld aan het risico van renteschommelingen en van een in gebreke blijven door de emittent of de tegenpartij. Om het risico van het in gebreke blijven te beperken, zal dit gedeelte van de portefeuille grotendeels worden belegd in schuldenaars van "investment grade"-kwaliteit.
- De synthetische risico- en beloningsindicator van het compartiment wordt vermeld in de Essentiële Beleggersinformatie (EBi's).
- Beleggersprofiel** → Het compartiment richt zich tot institutionele beleggers of particuliere beleggers die een deel van het belegde kapitaal willen beschermen en tegelijkertijd de voordelen wensen te genieten van een actief, niet aan een index gebonden maar gediversifieerd beheer van internationale aandelen in het kader van een conservatief beheer van hun vermogen.

Prospectus TreeTop Portfolio SICAV

Aangezien een gedeelte van de portefeuille aan de aandelenmarkten blootgesteld is, moet de belegger bereid zijn het risico te aanvaarden van een kapitaalverlies, zelfs na afloop van de aanbevolen beleggingstermijn

Minimale beleggingshorizon → Rekening houdend met de risico's inherent aan het beleggingsbeleid van het compartiment bedraagt de aanbevolen beleggingshorizon minimaal 3 tot 4 jaar.

DE AANDELEN VAN HET COMPARTIMENT

Klasse	Munt	ISIN	Distributiebeleid	Instapkosten	Distributieprovisie	Beheerprovisie	Minimale beginbelegging
A	EUR	LU0675135924	Kapitalisatie	maximaal 3%	-	0,6%	5.000,00 EUR
P	EUR	LU0675136062	Kapitalisatie	maximaal 1,5%	0,3%	0,3%	250.000,00 EUR

Instapkosten → De aandelen van het compartiment worden uitgegeven tegen een koers die overeenstemt met de nettoactivawaarde per aandeel, vermeerderd de maximale instapkosten ten bate van de Beheerder.

Uitstap- en conversiekosten → Niet van toepassing

Distributiebeleid → Er wordt geen dividend uitgekeerd. Het aandeel van de inkomsten en de kapitaalgroei zal ten gunste van de aandelen worden gekapitaliseerd.

PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheerprovisie → Een beheerprovisie op jaarbasis van respectievelijk 0,6% voor de aandelen van klasse A en 0,3% voor de aandelen van klasse P, betaalbaar per kwartaal aan de Beheerder en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van de betrokken klasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheerder, worden de door de Beheerder ontvangen beheerprovisies zodanig berekend dat de totale beheerprovisie die de Beheerder inhoudt op niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment houdt, voor elke klasse niet meer bedraagt dan de voornoemde percentages.

De prestatieprovisies die eventueel op deze ICB's worden ingehouden, blijven door de Beheerder verworven.

Distributieprovisie → Een distributieprovisie op jaarbasis van 0,3% voor de aandelen van klasse P, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van de klasse P in de loop van het beschouwde kwartaal.

Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheerder, worden de door de Beheerder ontvangen distributieprovisies zodanig berekend dat de totale distributieprovisie geheven op niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment in portefeuille heeft, niet meer bedraagt dan het voornoemde percentage.

- Bewaardersprovisie** → Een bewaardersprovisie op jaarbasis van 0,02%, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal. De Bewaarder ontvangt eveneens een provisie van 65,00 EUR per verrichting.
- De provisies van de Bewaarder zijn onderworpen aan btw, tegen een tarief van momenteel 14%, alleen op dat deel van deze provisies dat overeenstemt met de controle- en supervisiendiensten van de Bewaarder. Het voornoemde btw-tarief stemt overeen met het huidige tarief en zal in voorkomend geval automatisch aan het toepasselijk tarief worden aangepast.
- Domiciliëringsprovisie** → Forfaitair bedrag van 2.500,00 EUR per jaar.
- Provisie van de Administratief Agent en Transferagent** → Een provisie van 0,04% op jaarbasis, betaalbaar per kwartaal aan de Administratief en Transferagent en berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment, met een minimum van 20.000,00 EUR per jaar.
- Werkingskosten** → De BEVEK neemt alle andere bedrijfskosten voor haar rekening zoals bepaald in Hoofdstuk XII van dit Prospectus.
- De kosten en lasten die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden op de verschillende compartimenten naar rata van hun respectieve nettoactiva geboekt.

VERHANDELING VAN DE AANDELEN

- Inschrijving op, Terugkoop en Conversie van de aandelen** → De inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen die de Transferagent ontvangt op basis van het volledige inschrijvingsformulier vóór 11.00 uur (Luxemburgse tijd) op de Luxemburgse bankwerkdag ("Werkdag") voorafgaande aan een Waarderingsdag, zullen, indien aanvaard, worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde ("NIW") die op die Waarderingsdag wordt berekend. De aanvragen die na deze tijd ontvangen worden, worden de volgende Waarderingsdag verwerkt.
- De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet binnen 3 bankwerkdagen volgend op de Waarderingsdag worden betaald.
- De betaling van de prijs van de teruggekochte aandelen wordt uitgevoerd binnen 3 bankwerkdagen volgend op de Waarderingsdag, op voorwaarde dat de Transferagent alle voor de terugkoop vereiste documenten heeft ontvangen.
- Berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde** → De netto-inventariswaarde van elke klasse wordt berekend op elke Werkdag (een "Waarderingsdag").
- De netto-inventariswaarden, de uitgifte- en de terugkooprijzen worden elke Waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en ook op de maatschappelijke zetel van de Beheerder bekendgemaakt.

FISCAAL STELSEL

- Fiscaal statuut van de BEVEK** → Behalve een registratiebelasting ("taxe d'abonnement") van 0,05% per jaar berekend op de nettoactivawaarde van het compartiment aan het einde van elk kwartaal, is de BEVEK in Luxemburg aan geen enkel recht noch belasting onderworpen. De BEVEK is niet aan de registratiebelasting onderworpen op het gedeelte van haar activa belegd in ICB's die aan deze registratiebelasting onderworpen zijn.

**Fiscaal statuut van de
aandeelhouder**

- De aandeelhouder wordt aanbevolen zijn fiscaal adviseur te raadplegen betreffende de toepasselijke wetten en reglementen in zijn land van herkomst, van woonplaats of waar hij ingezet is.

V. IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN EN BELEGGINGSBEPERKINGEN

IN AANMERKING KOMENDE FINANCIËLE ACTIVA EN BELEGGINGSBEPERKINGEN

Onverminderd eventuele andere bijzondere bepalingen beschreven in hoofdstuk IV "Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches" kunnen de compartimenten in de hierna vermelde financiële activa beleggen met inachtneming van de vermelde beperkingen:

1 EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN

Elk compartiment mag beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten.

In dit kader gelden de volgende beperkingen:

- (a) een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die niet op een beurs genoteerd zijn of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende en erkende markt die toegankelijk is voor het publiek;
- (b) alle compartimenten samen genomen, mag een compartiment niet meer dan 10% beleggen in effecten van hetzelfde type uitgegeven door eenzelfde instelling;
- (c) een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in effecten van eenzelfde instelling;
- (d) de voornoemde beperkingen onder (a), (b) en (c) zijn niet toepasselijk op effecten uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten, door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter;
- (e) de in voornoemd punt c) bedoelde beperking van 10 %, kan tot maximaal 25% worden verhoogd voor bepaalde obligaties, voor zover deze uitgegeven zijn door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een EU-lidstaat gevestigd is en die wettelijk onderworpen is aan een bijzonder overheidstoezicht ter bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder zullen de bedragen van de uitgifte van deze obligaties overeenkomstig de wet in activa moeten worden belegd die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de verbintenissen die eruit voortvloeien voldoende indekken en die bij voorrang worden aangewend voor de terugbetaling van het kapitaal en de betaling van de verlopen interesten ingeval de emittent in gebreke blijft. Indien de BEVEK meer dan 5% van de nettoactiva van een bepaald compartiment belegt in dergelijke obligaties, uitgegeven door eenzelfde emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan 80% van de nettoactivawaarde van dit compartiment bedragen.

2 RECHTEN VAN DEELNEMING IN INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Elk compartiment mag beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, met inachtneming van de hierna vermelde beperkingen:

- (a) Tot 100% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming in eenzelfde ICBE. Onder "ICBE" moet worden verstaan, instellingen voor collectieve belegging in effecten, erkend overeenkomstig de Europese Richtlijn 2009/65/EG.
- (b) Tot 100% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming in eenzelfde ICB. Onder "ICB" moet worden verstaan instellingen voor collectieve belegging van het open-endtype, onderworpen aan Deel II van de Wet van 2010, of buitenlandse ICB's op voorwaarde dat die ICB's onderworpen in aan regels voor risicospreiding vergelijkbaar met de toepasselijke regels op de ICB's die onderworpen zijn aan deel II van de Wet van 2010 en dat ze erkend zijn overeenkomstig een wetgeving die voorziet in een toezicht dat de CSSF equivalent beschouwt aan dat van de Wet van 2010.

- (c) Tot 30% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van andere ICB's voor zover op het moment van de verwerving van rechten van deelneming in een dergelijke ICB deze belegging niet meer bedraagt dan 15% van de nettoactiva van het compartiment. Onder "andere ICB" moet worden verstaan instellingen voor collectieve belegging van het open-endtype die niet behoren tot de categorieën bedoeld onder de voornoemde punten (a) en (b) voor zover ze aan de volgende voorwaarden voldoen: de bewaarder van de ICB is een kredietinstelling gevestigd in een OESO-lidstaat, de ICB wordt geaudit door een Bedrijfsrevisor van internationale reputatie, de rechten van deelneming in de ICB kunnen minstens één keer per maand worden teruggekocht.

3 DEPOSITO'S BIJ EEN KREDIETINSTELLING

Elk compartiment mag niet meer dan 20 % van haar nettoactiva beleggen in bankdeposito's bij eenzelfde kredietinstelling. Vennootschappen die met het oog op de consolidatie van hun rekeningen gegroepeerd zijn, dienen voor de berekening van deze beperking als één enkele entiteit te worden beschouwd.

4 GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN

Wanneer een compartiment in gestructureerde producten belegt, zijn de volgende beperkingen van toepassing:

- (a) Het aandeel van de activa van het betrokken compartiment dat belegd is in a) gestructureerde producten uitgegeven door de emittent van gestructureerde producten en b) andere effecten uitgegeven door dezelfde emittent, mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van het betrokken compartiment bedragen.
- (b) Het aandeel van de activa van het betrokken compartiment dat direct belegd is in a) effecten uitgegeven door de emittent van de onderliggende waarde van het gestructureerd product en b) andere effecten uitgegeven door dezelfde emittent en direct door het compartiment gehouden, mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van het betrokken compartiment bedragen.

5 FINANCIËLE DERIVATEN

Elk compartiment mag beleggen in financiële derivaten, met inbegrip van met financiële derivaten vergelijkbare instrumenten en met betaling in contanten, die verhandeld worden op een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt; en/of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ("OTC-derivaten"), met inachtneming van de hierna vermelde beperkingen en voorwaarden:

- (a)
 - i. de onderliggende waarde bestaat uit effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indices, valuta, renten, edele metalen en grondstoffen in welke het compartiment overeenkomstig zijn beleggingsbeleid beleggingen kan uitvoeren;
 - ii. de tegenpartijen van de verrichtingen in OTC-derivaten zijn kredietinstellingen of filialen van deze instellingen, die in dit type van verrichtingen gespecialiseerd zijn, aan een prudentieel toezicht onderworpen zijn en tot de door de CSSF erkende categorieën behoren; en
 - ii. de OTC-derivaten zijn het voorwerp van een regelmatige, betrouwbare en controleerbare waardering en kunnen op initiatief van de BEVEK tegen hun waarde in het economisch verkeer door een compenserende verrichting worden verkocht, afgewikkeld of gesloten.
- (b) Bij een verrichting in OTC-derivaten mag het tegenpartijrisico niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva van het compartiment wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is waarvan de maatschappelijke zetel in een EU-lidstaat gevestigd is of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht, of 5% van de nettoactiva in de andere gevallen.
- (c) Beleggingen in financiële derivaten zijn toegestaan voor zover de totale risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, niet meer bedragen dan de beleggingsbeperkingen bepaald onder voornoemde punten 1. (c) en (e). Wanneer de BEVEK belegt in financiële derivaten op basis van een index, worden die beleggingen niet noodzakelijkerwijs gecombineerd met de

beperkingen bepaald onder de voornoemde punten 1. (c) en (e).

- (d) Elk compartiment zorgt ervoor dat het totaalrisico verbonden aan de financiële derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettoactivawaarde van zijn portefeuille. Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de dagwaarde van de onderliggende activa, met het tegenpartijrisico, met het verwachte marktverloop en met de beschikbare tijd om de posities te vereffenen.

6 LIQUIDE MIDDELEN

- (a) Het compartiment kan in bijkomstige orde liquide middelen houden.
- (b) Wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen, kan elk compartiment echter tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in contanten, termijndeposito's, rente- of geldproducten zoals obligaties en geldmarktinstrumenten, regelmatig verhandeld en met een resterende looptijd van maximaal 12 maanden, monetaire ICBE's en ICB's. Er bestaat geen enkele beperking met betrekking tot de uitgiftemunt van deze effecten. De termijndeposito's en liquide middelen mogen echter niet meer bedragen dan 49% van de nettoactiva van dit compartiment.
- (c) De termijndeposito's en liquiditeiten gehouden bij enige tegenpartij, met inbegrip van de Bewaarder, mogen niet meer bedragen dan 20% van de nettoactiva van dit compartiment.

Niettegenstaande alle voornoemde bepalingen:

Mag van de hierboven bepaalde beperkingen worden afgeweken bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die betrekking hebben op effecten of geldmarktinstrumenten die tot de activa van het betrokken compartiment behoren.

Wanneer de voornoemde maximumpercentages worden overschreden, buiten de wil van de BEVEK of als gevolg van de uitoefening van aan de aandelen in portefeuille verbonden rechten, moet de BEVEK zich bij haar verkoopverrichtingen als prioriteit stellen deze situatie te regulariseren, hierbij rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

LENINGEN

Onverminderd eventuele andere bijzondere bepalingen vermeld in het beleggingsbeleid van elk compartiment, mag elk compartiment leningen opnemen tot 25% van zijn nettoactiva.

Elk compartiment mag door middel van een back-to-backlening valuta's verwerven.

BELEGGINGSINSTRUMENTEN EN -TECHNIEKEN

TENZIJ UITDRUKKELIJK ANDERS VERMELD IN HET BELEGGINGSBELEID, ZAL GEEN ENKEL COMPARTIMENT VAN DE SICAV GEBRUIKMAKEN VAN ENIGE 'EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIE' EN/OF BELEGGEN IN EEN 'TOTALE-OPBRENGSTENSWAP', ZOALS DIE TERMEN ZIJN GEDEFINIÉERD IN VERORDENING (EU) 2015/2365 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN VAN DE RAAD VAN 25 NOVEMBER 2015 BETREFFENDE DE TRANSPARANTIE VAN EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES EN VAN HERGEBRUIK.

INDIEN EEN COMPARTIMENT VAN DERGELIJKE TRANSACTIES GEBRUIK ZOU MAKEN, WORDT HET PROSPECTUS BIJGEWERKT.

1 ALGEMENE BEPALINGEN

Onverminderd de bijzondere bepalingen vermeld in het beleggingsbeleid van elk compartiment (hoofdstuk IV "Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches"), kan de BEVEK een beroep doen op technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, zoals het verstrekken en opnemen van effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer, tegen de voorwaarden en binnen de beperkingen van de wet, de reglementen, de

administratieve praktijken en zoals hierna beschreven.

Het tegenpartijrisico tegenover een en dezelfde tegenpartij voor verrichtingen van effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten mag niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva van elk compartiment wanneer de tegenpartij een financiële instelling is zoals bedoeld onder voornoemd punt 5. (b), of 5% van de netto activa in de andere gevallen. Met het oog op de beperking van het tegenpartijrisico in verrichtingen van effectenleningen, repoverrichtingen, of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten kan de BEVEK een zekerheid in aanmerking nemen overeenkomstig de vereisten zoals hierna onder punt 4. geformuleerd.

2 VERSTREKTE EN OPGENOMEN EFFECTENLENINGEN

Elk compartiment kan tegen de volgende voorwaarden en binnen de volgende beperkingen een effectenlening verstrekken en opnemen:

- Elk compartiment kan de effecten in zijn bezit gebruiken om een effectenlening te verstrekken via een gestandaardiseerd systeem van effectenleningen, georganiseerd door een erkend effectenclearingorganisme of door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat dat door de toezichthoudende autoriteit als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht, en die in dit soort verrichtingen gespecialiseerd is.
- De opnemer van de effectenlening moet eveneens onder prudentieel toezicht staan dat door de toezichthoudende autoriteit als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht. Wanneer de voormelde financiële instelling voor eigen rekening optreedt, moet ze worden beschouwd als tegenpartij bij de effectenleningsovereenkomst.
- Aangezien de compartimenten voor terugkoop beschikbaar zijn, moet elk betrokken compartiment de effectenleningsovereenkomst te allen tijde kunnen opzeggen en de geleende effecten kunnen terugvorderen. In het tegenovergestelde geval moet elk compartiment erop toezien de omvang van de verstrekte effectenleningen op een zodanig niveau te handhaven dat het te allen tijde aan zijn terugkoopverplichting van aandelen kan tegemoetkomen.
- Bij een effectenlening moet elk compartiment, voorafgaande of gelijktijdig met de overdracht van de geleende effecten, een zakelijke zekerheid ontvangen conform de vereisten zoals hierna vermeld onder punt 4. Na afloop van de effectenleningsovereenkomst wordt de zekerheid gelijktijdig met of na de afgifte van de geleende effecten teruggegeven.
- Elk compartiment kan slechts een effectenlening opnemen in de volgende bijzondere gevallen verbonden aan de vereffening van verkoopverrichtingen van effecten: (i) wanneer de effecten in registratie zijn; (ii) wanneer de effecten van een verstrekte effectenlening niet tijdig werden teruggegeven; en (iii) om een achterstand in de vereffening te vermijden wanneer de Bewaarder de verkochte effecten niet kan leveren.

3 RETROCESSIE- EN OMGEKEERDE RETROCESSIEOVEREENKOMSTEN EN REPOVERRICHTINGEN

- Elk compartiment kan repoverrichtingen (“repurchase agreements”) uitvoeren die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten waarbij de bepalingen van het contract de verkoper het recht verlenen om de verkochte effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip die tussen beide partijen bij het sluiten van het contract worden bedongen.
- Elk compartiment kan retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomsten sluiten die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten en krachtens welke de verkoper de verplichting heeft de effecten waarop de retrocessie betrekking heeft, terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip die tussen de partijen bij het sluiten van de overeenkomst worden bedongen.
- Bij repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten kan elk compartiment optreden in de hoedanigheid van zowel koper als verkoper.
- Elk compartiment kan slechts verrichtingen uitvoeren met tegenpartijen die onder prudentieel toezicht staan dat door de toezichthoudende autoriteit als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat van het gemeenschapsrecht.
- Effecten die het voorwerp zijn van een repoverrichting of van een retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomst, kunnen dit enkel zijn in de vorm van:
 - i. Kortlopende bankcertificaten of geldmarktinstrumenten, hierboven vermeld onder de titel

- “Effecten en geldmarktinstrumenten”, of
- ii. Obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een OESO-lidstaat, door hun territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, of
 - iii. Obligaties uitgegeven door emittenten andere dan overheidsemissanten die voldoende liquiditeit bieden, of
 - iv. Aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het monetaire type die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en een AAA-rating of enige andere vorm van equivalente rating genieten, of
 - v. Aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat of op een beurs van een OESO-lidstaat en opgenomen in een belangrijke index.
- Tijdens de looptijd van een aankoopcontract met reperecht of een retrocessie- of omgekeerde retrocessieovereenkomst mag(mogen) het (de) betrokken compartiment(en) de onderliggende effecten van dit contract niet verkopen of in pand geven/als waarborg stellen zolang de tegenpartij haar terugkooprecht op de effecten niet heeft uitgeoefend of de terugkooptermijn niet is verstreken, tenzij het compartiment over andere dekkingmiddelen beschikt.
 - Aangezien de BEVEK openstaat voor terugkoop, moet elk compartiment erop toezien de omvang van de repoverrichtingen en van de retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten op een zodanig niveau te handhaven dat het te allen tijde aan zijn terugkoopverplichting van aandelen kan tegemoetkomen.
 - De effecten die elk compartiment ontvangt in het kader van een aankoopcontract met reperecht, van retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, moeten overeenkomstig het beleggingsbeleid bepaald in hoofdstuk IV “Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches”, tot de in aanmerking komende activa behoren. Om te voldoen aan de verplichtingen vermeld in hoofdstuk V “In aanmerking komende beleggingen en beleggingsbeperkingen” moet elk compartiment rekening houden met zijn via repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten direct of indirect gehouden posities.

4 BEHEER VAN DE ZAKELIJKE ZEKERHEID

- In het kader van verstrekte effectenleningen, repoverrichtingen en retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten moet elk compartiment in principe een zakelijke zekerheid ontvangen in voldoende hoeveelheid en waarvan de waarde minstens gelijk is aan de totale waarde van de geleende effecten en van het tegenpartijrisico.
- De zakelijke zekerheid moet ten gunste van de BEVEK geblokkeerd zijn, in principe in de vorm van:
 - i. Contanten, andere aanvaardbare vormen van liquide middelen en geldmarktinstrumenten, of
 - ii. Obligaties uitgegeven en/of gewaarborgd door een OESO-lidstaat, door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter, of
 - iii. Obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersteklas emittenten die voldoende liquiditeit bieden, of
 - iv. Aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat of op een beurs van een OESO-lidstaat en opgenomen in een belangrijke index, of
 - v. Aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICB's van het monetaire type die dagelijks een netto-inventariswaarde berekenen en een AAA-rating of enige andere vorm van equivalente rating genieten, of
 - vi. Aandelen of rechten van deelneming uitgegeven door ICBE's die hoofdzakelijk beleggen in obligaties en/of in aandelen bedoeld onder de voornoemde punten iii en iv.

VI. BEHEER EN ADMINISTRATIE VAN DE BEVEK

DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van de BEVEK beschikt over de ruimste bevoegdheden om onder alle omstandigheden in naam van de BEVEK op te treden, onder voorbehoud van de bevoegdheden die de wet uitdrukkelijk aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders toekent.

BEHEERDER

De BEVEK heeft TreeTop Asset Management S.A. aangesteld als ABI-beheerder (beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen) van de BEVEK (de "Beheerder"). Krachtens de Wet van 2013 is de Beheerder in Luxemburg erkend als ABI-beheerder.

Op 31 december 2014 beschikt de Beheerder over een ingeschreven en volledig volgestort kapitaal van 4.900.560,00 EUR. De eventuele risico's inzake beroepsaansprakelijkheid waaraan de Beheerder is blootgesteld in het kader van de uitoefening van zijn activiteiten van ABI-beheerder krachtens de Wet van 2013, zijn gedekt door zijn eigen vermogen. Het bedrag van het eigen vermogen toegewezen voor de dekking van deze risico's wordt bepaald door de Wet van 2013 alsook door de gedelegeerde verordening nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van de BABI-richtlijn ten aanzien van de vrijstellingen, de algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, de bewaarders, de hefboomfinanciering, de transparantie en het toezicht (hierna de "GVC").

De Beheerder is belast, voor rekening van de BEVEK, met de naleving van de Wet van 2013 en van de GVC. De Beheerder wordt door de BEVEK aangesteld voor het portefeuillebeheer, het risicobeheer, het beheer en de verhandeling van de aandelen van de BEVEK. Overeenkomstig en behoudens de bepalingen van de Wet van 2013 is de Beheerder gemachtigd zijn opdrachten te delegeren.

De Beheerder kan de aandelen van de BEVEK aan professionele beleggers in Luxemburg verhandelen. Bovendien, overeenkomstig artikel 30 van de Wet van 2013, kan hij de CSSF de toestemming vragen om de aandelen van de BEVEK aan professionele beleggers in een andere EU-lidstaat te verhandelen.

De Beheerder wordt door de BEVEK vergoed. De aard en de omvang van de vergoeding van de beheerder worden beschreven in hoofdstuk IV in de gegevensfiches van de compartimenten.

DOMICILIËRINGSAGENT, ADMINISTRATIEF AGENT EN TRANSFERAGENT

Krachtens een ICB-dienstenovereenkomst gesloten voor onbepaalde duur heeft de Beheerder, onder zijn verantwoordelijkheid, de taken verbonden aan het centraal beheer van de BEVEK aan Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. gedelegeerd.

Krachtens deze overeenkomst vervult Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. de functies van Domiciliëringsagent, Administratief agent en Transferagent van de BEVEK. In dit opzicht is zij verantwoordelijk voor de door de Luxemburgse wet vereiste administratieve taken zoals het bijhouden van de boekhouding en de vennootschapsboeken, met inbegrip van het aandeelhoudersregister.

Ze is eveneens belast met de periodieke berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elke klasse in elk compartiment.

De functies van Domiciliëringsagent, Administratief Agent en Transferagent worden door de BEVEK vergoed. De aard en de omvang van de vergoeding worden beschreven in hoofdstuk IV in de gegevensfiches van de compartimenten.

DE DISTRIBUTEURS EN NOMINEES

De Beheerder verzorgt, voor rekening van de BEVEK, de verhandeling van de aandelen. De Beheerder kan financiële tussenpersonen aanstellen om hem te helpen bij de distributie en plaatsing van de aandelen van de BEVEK (hierna "Distributeurs").

De aldus benoemde Distributeurs oefenen op actieve wijze een activiteit uit die zich toespitst op de verhandeling, de plaatsing en de verkoop van aandelen van de BEVEK. Zij treden op als bemiddelaar tussen de

beleggers en de BEVEK voor de inschrijving op aandelen van de BEVEK. Zij zijn dus gemachtigd om voor rekening van de BEVEK inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders van de beleggers en aandeelhouders in ontvangst te nemen. De Distributeurs maken de aldus ontvangen inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders aan de Transferagent over. De Distributeurs kunnen in voorkomend geval een Nomineedienst aanbieden aan de beleggers. In het kader van de Nomineedienst zal de Distributeur worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK, en niet de cliënt-belegger die de aandelen verwerft. De bepalingen en voorwaarden van de distributieovereenkomst bepalen onder meer dat een cliënt die door bemiddeling van de Distributeur in de BEVEK heeft belegd, te allen tijde de overdracht op zijn naam kan eisen van de aandelen waarop hij via de Distributeur heeft ingeschreven. Na ontvangst van de transferinstructie van de Distributeur wordt de cliënt in eigen naam ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK. De beleggers behouden niettemin de mogelijkheid om rechtstreeks, zonder bemiddeling van een Distributeur, in de BEVEK te beleggen.

Als vergoeding voor de hierboven beschreven prestaties betaalt de BEVEK een distributieprovisie aan de Beheerder die de Distributeurs vergoedt. De aard en de hoogte van de distributieprovisie worden beschreven in hoofdstuk IV in de gegevensfiches van de compartimenten.

De provisie verschuldigd aan elke Distributeur die met de Beheerder een distributieovereenkomst heeft gesloten, is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactivawarde van elk betrokken compartiment, respectievelijk van elke betrokken klasse in de loop van het beschouwde kwartaal en naar rata van het aantal aandelen (uitstaand bedrag) ingeschreven op naam van de betrokken Distributeur in de boeken van de BEVEK gehouden door de Transferagent.

De lijst van de Distributeurs wordt vermeld in de jaar- en halfjaarverslagen van de BEVEK.

DE BEWAARDER

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. is aangesteld als Bewaarder van de BEVEK (hierna de "Bewaarder").

De Bewaarder is belast met het beheer van de kasmiddelen, de bewaring en de controle van de activa van de BEVEK (controleplicht van de Bewaarder zoals bepaald in artikel 19 (9) van de Wet van 2013 en in artikelen 87 en 93 tot 97 van de GVC).

Overeenkomstig de wet en de overeenkomst van Bewaarder gesloten met de Beheerder, moet de Bewaarder:

1. zorgen voor een efficiënt toezicht op de geldstromen van de BEVEK zoals bepaald in artikel 19(7) van de Wet van 2013;
2. erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop en de annulering van aandelen voor rekening van de BEVEK worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010, van de Wet van 2013, van dit document en van de statuten;
3. erop toezien dat de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010, van de statuten en van de procedures beschreven in artikel 17 van de Wet van 2013;
4. de instructies uitvoeren van de externe ABI-beheerder, behalve indien die strijdig zouden zijn met de Wet van 2010, met de Wet van 2013, met elke andere toepasselijke wet, met dit document of met de statuten;
5. erop toezien dat voor verrichtingen op de activa van de BEVEK de tegenwaarde ervan binnen de gebruikelijke termijnen aan hem wordt overgemaakt; en
6. erop toezien dat de bestemming van de opbrengsten van de BEVEK in overeenkomst is met het Luxemburgs recht, met dit document en met de statuten.

De Bewaarder mag zijn opdrachten van toezicht op de geldstromen en van controle niet delegeren. Voor zover de Bewaarder de bewaring van de financiële instrumenten aan derden delegeert, moet de overeenkomst van Bewaarder elke eventuele ontheffing van aansprakelijkheid en de mogelijkheid van hergebruik van de activa vermelden. Een eventuele delegatie verandert niets aan de aansprakelijkheid van de Bewaarder.

De Bewaarder wordt niet aansprakelijk gesteld als hij kan aantonen dat het verlies voortvloeit uit een externe gebeurtenis buiten zijn redelijke controle en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

In geval van verlies van financiële instrumenten bewaard door een derde aan wie de bewaring van deze instrumenten werd gedelegeerd, kan de Bewaarder van aansprakelijkheid worden ontheven zoals bepaald in artikelen 19 (13) en (14) van de Wet van 2013.

Overeenkomstig het Luxemburgs recht is de Bewaarder in zijn hoedanigheid van Bewaarder van de BEVEK aansprakelijk voor de uitoefening van zijn opdracht.

Het bedrag van de provisie van de Bewaarder is beschreven in hoofdstuk IV in de gegevensfiches van de compartimenten.

CONTROLE OP DE TRANSACTIES VAN DE BEVEK

De controle van de rekeningen van de BEVEK en de jaarverslagen is toevertrouwd aan PricewaterhouseCoopers, coöperatieve vennootschap, in de hoedanigheid van Bedrijfsrevisor van de Vennootschap.

VII.DE AANDELEN

KENMERKEN VAN DE AANDELEN

Het kapitaal van de BEVEK is gelijk aan het totaal van de nettoactiva van de verschillende compartimenten.

Binnen elk compartiment kunnen verschillende aandelenklassen bestaan waarvan de kenmerken in hoofdstuk IV in de gegevensfiches van de compartimenten worden beschreven.

De distributieaandelen geven de aandeelhouders recht op dividenduitkeringen, afgehouden van het quotum van de nettoactiva van het compartiment dat aan de distributieaandelen van dit compartiment toewijsbaar is.

De kapitalisatieaandelen geven geen recht op dividenduitkeringen. Bij elke jaarlijkse of interim-dividenduitkering aan de distributieaandelen wordt het quotum van de nettoactiva van het compartiment toewijsbaar aan het totaal aantal distributieaandelen, verminderd met een bedrag gelijk aan dat van de dividenduitkering, wat een daling tot gevolg heeft van het percentage van de nettoactiva van het compartiment toewijsbaar aan het totaal aantal distributieaandelen, terwijl het quotum van de nettoactiva van het compartiment toewijsbaar aan het totaal aantal kapitalisatieaandelen, ongewijzigd blijft en aldus een stijging tot gevolg heeft van het percentage van de nettoactiva van het compartiment toewijsbaar aan het totaal aantal kapitalisatieaandelen.

Voor elk compartiment en elke klasse worden de aandelen naar keuze van de aandeelhouder in de vorm van aandelen aan toonder, aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen uitgegeven. Bij gebrek aan specifieke instructies worden de gedematerialiseerde aandelen vertegenwoordigd door een inschrijving op een effectenrekening, op naam van de eigenaar of aandeelhouder, bij een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling. Op verzoek en op kosten van de aandeelhouder kunnen de aandelen op naam worden omgezet in aandelen aan toonder en omgekeerd.

Het aandeelhoudersregister wordt bijgehouden in Luxemburg door Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Voor de aandeelhouders die een inschrijving op naam hebben gevraagd in het register dat Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. hiertoe bijhoudt, levert de Bank een bewijs van inschrijving in het aandeelhoudersregister.

De aandelen moeten volledig volgestort zijn en worden zonder nominale waarde uitgegeven. Zowel voor de aandelen op naam als voor de gedematerialiseerde aandelen kunnen aandelenfracties tot drie decimalen worden uitgegeven. Aandelenfracties hebben geen stemrecht in de algemene vergaderingen. Aandelenfracties geven daarentegen recht op dividenduitkeringen.

Hun uitgifte is niet beperkt in aantal.

De aan de aandelen verbonden rechten zijn die zoals vermeld in de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen en haar wijzigingswetten, voor zover de Wet van 2010 er niet van afwijkt. Alle

aandelen van de BEVEK, ongeacht hun waarde, hebben gelijk stemrecht. De aandelen van elke klasse hebben een gelijk recht op de opbrengst van de vereffening van de betrokken klasse.

De algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken compartiment beslist over de betaalbaarstelling van het dividend aan de distributieaandelen.

Elke wijziging van de statuten die een wijziging van de rechten van een compartiment of van een klasse met zich meebrengt, moet door de algemene vergadering van aandeelhouders van de BEVEK en door de algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse, bij besluit worden goedgekeurd.

VIII. UITGIFTE EN INSCHRIJVINGSPRIJS VAN DE AANDELEN

UITGIFTEPROCEDURE VAN DE AANDELEN

Latere inschrijvingen

De termijnen en kennisgevingen voor de latere inschrijvingen zijn beschreven in hoofdstuk IV "Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches".

De BEVEK kan eveneens inschrijvingen aanvaarden in ruil voor de inbreng van een bestaande portefeuille, op voorwaarde dat de effecten en de activa van deze portefeuille compatibel zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen die op het betrokken compartiment van toepassing zijn. Voor alle effecten en activa die de BEVEK ter betaling van een inschrijving aanvaardt, stelt de bedrijfsrevisor van de BEVEK een verslag op overeenkomstig de bepalingen van artikel 26-1 van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen en haar wijzigingswetten. De kost van dit verslag is voor rekening van de betrokken belegger.

De BEVEK kan, om welke reden dan ook, een aanvraag tot inschrijving volledig of gedeeltelijk weigeren, ongeacht het een initiële of extra inschrijving betreft.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om op elk moment aandelen terug te kopen die in het bezit zijn van personen die niet gerechtigd zijn om aandelen van de BEVEK te kopen of te bezitten.

STRIJD TEGEN HET WITWASSEN VAN GELD

De BEVEK past de nationale en internationale maatregelen toe betreffende het witwassen van geld die de inschrijvers verplichten hun identiteit aan de BEVEK te bewijzen. Daarom, opdat de BEVEK een inschrijving als geldig en aanvaardbaar kan beschouwen, moet de inschrijver de volgende documenten bij het inschrijvingsformulier voegen:

- voor een *natuurlijke persoon*, een kopie van een identiteitsbewijs (paspoort of identiteitskaart), of,
- voor een *rechtspersoon*: een kopie van de vennootschapsdocumenten (zoals de gecoördineerde statuten, neergelegde balans, uittreksel uit het handelsregister, ...) en een kopie van de identiteitsbewijzen van zijn economisch rechthebbenden (paspoort of identiteitskaart).

Deze documenten moeten naar behoren door een openbaar gezag (bijvoorbeeld een notaris, een politiecommissaris, een consul, een ambassadeur) van het land van verblijf worden gewaarmerkt.

Deze verplichting is dwingend, tenzij:

- het inschrijvingsformulier aan de BEVEK wordt overgemaakt door een van haar gereguleerde Distributeurs gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie, van de Europese Economische Ruimte of opgenomen op de lijst van derde landen die equivalente verplichtingen voorschrijven in de zin van de gewijzigde wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals gepubliceerd in het groothertogelijk reglement van 29 juli 2008, of door een filiaal of dochterbedrijf van haar Distributeurs gevestigd in een ander

land, voor zover het moederbedrijf van dit filiaal of dochterbedrijf in een van deze landen gevestigd is en indien hetzij de wetgeving van dit land of de interne regels van het moederbedrijf ten opzichte van dit filiaal of dochterbedrijf de toepassing verzekeren van de regels betreffende de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of,

- het inschrijvingsformulier rechtstreeks aan de BEVEK wordt gezonden en de inschrijving wordt betaald via:
 - o hetzij een bankoverschrijving via een financiële instelling gevestigd in een van deze landen, of
 - o hetzij een cheque getrokken op de persoonlijke rekening van de inschrijver bij een bank gevestigd in een van deze landen of een bankcheque uitgegeven door een bank gevestigd in een van deze landen.

In beide gevallen moet de Raad van Bestuur echter van zijn distributeurs of rechtstreeks van de belegger op zijn eerste verzoek een kopie van de hierboven beschreven legitimatiebewijzen ontvangen.

Alvorens een inschrijving te aanvaarden, kan de BEVEK bijkomend onderzoek uitvoeren overeenkomstig de van kracht zijnde nationale en internationale maatregelen betreffende het witwassen van geld.

TERUGKOOP VAN DE AANDELEN

Elke aandeelhouder heeft het recht om de BEVEK op elk moment om de terugkoop van zijn aandelen te verzoeken. De aandelen die de BEVEK terugkoopt, worden geannuleerd.

De aanvraag tot terugkoop moet schriftelijk aan de Transferagent en Registerhouder van de BEVEK worden geadresseerd. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudens de bepalingen van Hoofdstuk IX) en moet het aantal terug te kopen aandelen, het betrokken compartiment en de betrokken klasse en alle nuttige referenties vermelden om de terugkoop af te wikkelen.

Voor de aandelen aan toonder moet de aanvraag vergezeld zijn van de terug te kopen certificaten van aandeel met de nog niet vervallen coupons eraan vastgehecht (indien zulke certificaten werden uitgegeven) en, voor de aandelen op naam en de gedematerialiseerde aandelen, van de naam waaronder ze zijn ingeschreven, van de eventuele documenten ter staving van de transfer, en van de certificaten indien uitgegeven.

De termijnen en kennisgevingen voor de terugkoop van aandelen zijn beschreven in hoofdstuk IV "Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches".

De betaling wordt uitgevoerd in de munt van de teruggekochte klasse, of in een andere munt overeenkomstig de in de aanvraag tot terugkoop gegeven instructies, in welk geval de omzettingkosten ten laste zijn van de aandeelhouder.

Naargelang de nettowaarde is gestegen of gedaald, kan de terugkoopprijs van de aandelen van de BEVEK hoger of lager zijn dan de aankoopprijs die de aandeelhouder bij de inschrijving heeft betaald.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop en/of conversie die meer dan 10% van de nettoactiva van een compartiment vertegenwoordigen, de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoopprijs zoals vastgesteld nadat de BEVEK, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, zo spoedig mogelijk de nodige effecten heeft kunnen verkopen en over de opbrengst van deze verkopen kan beschikken. In dergelijk geval zal één enkele prijs worden berekend voor alle aanvragen tot terugkoop, inschrijving en conversie die op hetzelfde moment voor dit compartiment worden ingediend.

CONVERSIE VAN DE AANDELEN

Elke aandeelhouder kan verzoeken om zijn aandelen geheel of gedeeltelijk om te zetten in aandelen van een andere klasse of van een ander compartiment (en binnen dit ander compartiment in aandelen van dezelfde klasse of van een andere klasse), tegen een prijs die gelijk is aan de respectieve nettowaarde van de aandelen van de verschillende compartimenten en klassen.

De aandeelhouder die een dergelijke conversie wenst, kan zijn aanvraag schriftelijk aan de Transferagent van de BEVEK zenden, met vermelding van het aantal en de vorm van de om te zetten aandelen en ook of de aandelen van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse op naam, aan toonder of gedematerialiseerd moeten zijn. De aanvraag tot conversie moet, naargelang het geval, vergezeld zijn van het certificaat van

aandeel aan toonder met alle niet-vervallen coupons aangehecht of een naar behoren ingevuld transferformulier of elk ander document ter staving van de transfer.

De termijnen en kennisgevingen voor de conversie van aandelen, zijn beschreven in hoofdstuk IV "Beschrijving van de compartimenten van de BEVEK - Gegevensfiches".

Het aantal toegekende aandelen in het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse wordt als volgt berekend:

$\frac{A = (B \times C \times D) \pm Xp}{E}$	
A:	vertegenwoordigt het aantal toe te kennen aandelen in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie
B:	vertegenwoordigt het aantal om te zetten aandelen van het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie
C:	vertegenwoordigt de netto-inventariswaarde, op de toepasselijke Waarderingsdag, van de om te zetten aandelen van het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie
D:	is de wisselcoëfficiënt, op de toepasselijke Waarderingsdag, tussen de munten van de twee betrokken compartimenten of klassen/categorieën. Indien de twee compartimenten of klassen/categorieën in dezelfde munt uitgedrukt zijn, is de coëfficiënt gelijk aan 1
E:	vertegenwoordigt de netto-inventariswaarde, op de toepasselijke Waarderingsdag, van de toe te kennen aandelen in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie
Xp:	is het restsaldo dat niet kan worden toegepast en aan de aandeelhouder wordt terugbetaald

Aandelenfracties die uit de conversie zouden resulteren, worden, voor de aandelen op naam en voor de gedematerialiseerde aandelen, tot drie decimalen toegekend. De houders van aandelen aan toonder worden geacht om de terugbetaling van het onuitvoerbaar saldo te hebben verzocht.

Na de conversie informeert de BEVEK de aandeelhouders over het aantal nieuwe aandelen dat hen bij de conversie werd toegekend en ook de prijs ervan.

De BEVEK behoudt zich het recht voor om bij aanzienlijke aanvragen tot terugkoop en/of conversie die meer dan 10% van de nettoactiva van een compartiment vertegenwoordigen, de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoopprijs zoals vastgesteld nadat de BEVEK, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, zo spoedig mogelijk de nodige effecten heeft kunnen verkopen en over de opbrengst van deze verkopen kan beschikken. In dergelijk geval zal één enkele prijs worden berekend voor alle aanvragen tot terugkoop, inschrijving en conversie die op hetzelfde moment voor dit compartiment worden ingediend.

STRIJD TEGEN LATE TRADING EN MARKET TIMING

Het centraal beheer van de Vennootschap zal ervoor zorgen doeltreffende procedures in te voeren teneinde te waarborgen dat de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden ontvangen vóór het limiettijdstip voor de aanvaarding van de orders in verhouding tot de toepasselijke Waarderingsdag. De inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders worden tegen een onbekende netto-inventariswaarde uitgevoerd.

De BEVEK laat geen praktijken van Market Timing toe, een arbitragetechniek waarbij een belegger over een korte tijdsperiode systematisch op de aandelen van de BEVEK inschrijvings-, terugkoop- en conversieverrichtingen uitvoert door tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of tekortkomingen van het berekeningssysteem van de NIW van de BEVEK te benutten ten nadele van de andere aandeelhouders van de BEVEK.

IX. NETTOACTIVAWAARDE

DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elke compartiment, in voorkomend geval van elke aandelenklasse/-categorie van de BEVEK, wordt berekend in Luxemburg door de Administratief Agent onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de BEVEK. De nettoactivawaarde per aandeel voor elk compartiment en/of elke aandelenklasse en/of elke aandelen categorie wordt elke Werkdag (gedefinieerd als "Waarderingsdag") berekend op basis van de koersen bekend op die Waarderingsdag zoals gepubliceerde door de betrokken effectenbeurzen, met verwijzing naar de waarde van de gehouden effecten voor rekening van het betrokken compartiment overeenkomstig Artikel 20 van de statuten van de BEVEK.

De waardering van de nettoactiva van de verschillende compartimenten van de BEVEK gebeurt als volgt:

1 De activa van de BEVEK omvatten met name:

- alle contanten in kas of in gelddeposito's, met inbegrip van de vervallen en nog niet geïnde rente en de op deze deposito's lopende rente tot op de Waarderingsdag;
- alle op zicht betaalbare effecten en waardepapieren en te innen rekeningen (met inbegrip van de verkoopopbrengst van effecten waarvan het bedrag nog niet werd betaald);
- alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, opties of warrants en andere beleggingen en effecten die de BEVEK in eigendom heeft;
- alle door de BEVEK te ontvangen dividenden en uitkeringen in contanten of in effecten voor zover de BEVEK er weet van heeft;
- alle vervallen en nog niet geïnde rente en alle tot op de Waarderingsdag lopende rente op effecten die de BEVEK in eigendom heeft, tenzij deze rente in de hoofdsom van deze effecten inbegrepen is;
- de oprichtingskosten van de BEVEK die nog niet zijn afgeschreven;
- alle andere activa van eender welke aard, met inbegrip van de vooraf betaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt vastgesteld:

- a) De waarde van de contanten in kas of in gelddeposito's, op zicht betaalbare effecten en waardepapieren en te innen rekeningen, vooraf betaalde uitgaven, dividenden en aangekondigde of vervallen en nog niet geïnde rente, bestaat uit de nominale waarde van deze activa, behalve indien het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde kan worden geïnd; in dergelijk geval wordt de waarde vastgesteld door aftrek van elk bedrag dat de BEVEK nodig acht om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- b) De waardering van elk effect genoteerd op een effectenbeurs of op een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt gebeurt op basis van zijn laatst gekende koers in Luxemburg op de Waarderingsdag, en wanneer dit effect op meerdere markten wordt verhandeld, op basis van de laatst gekende koers van dit effect op zijn belangrijkste markt; wanneer de laatst gekende koers niet representatief is wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke realisatiewaarde die de Raad van Bestuur met omzichtigheid en te goeder trouw schat.
- c) De effecten die niet genoteerd zijn of niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op enige andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde die met omzichtigheid en te goeder trouw wordt geschat.
- d) De geldmarktinstrumenten en andere vastrentende effecten waarvan de resterende looptijd minder dan 3 maanden bedraagt, kunnen op basis van de afgeschreven kost worden gewaardeerd. Indien er echter een marktprijs bestaat voor deze instrumenten of effecten, wordt de waardering volgens de hierboven beschreven methode periodiek met de marktprijs vergeleken en in geval van aanzienlijke verschillen kan de Raad van Bestuur de waardering dienovereenkomstig aanpassen.
- e) De aandelen of rechten van deelneming in ICBE's en ICB's worden op basis van hun laatst beschikbare netto-inventariswaarde berekend of indien deze prijs niet representatief is voor de marktwaarde, zal

de Raad van bestuur de prijs op een billijke en redelijke wijze bepalen. In het bijzonder kunnen bepaalde alternatieve ICB's in portefeuille worden gehouden die slechts één keer per maand een waardering bieden. De waarderingen van deze beleggingen kunnen worden uitgevoerd volgens een schatting op basis van de laatst beschikbare waardering en rekening houdend met de marktontwikkelingen, volgens het advies van de beheerder van deze ICB's. Indien na ontvangst van de definitieve netto-inventariswaarde van deze ICB's, de Raad van bestuur een wezenlijk verschil mocht vaststellen tussen de geschatte waardering en de definitieve waardering, kan de BEVEK, met het oog op de bescherming van de belangen van de aandeelhouders van de BEVEK, de eerst berekende netto-inventariswaarde annuleren en een nieuwe netto-inventariswaarde berekenen rekening houdend met de definitieve in plaats van de geschatte netto-inventariswaarden van deze ICB's. Elke inschrijvings-, terugkoop- en conversieorder zal op basis van de nieuwe netto-inventariswaarde worden behandeld.

- f) De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet op de beursmarkten of andere gereguleerde markten worden verhandeld, zal gelijk zijn aan hun nettovereffeningsswaarde berekend overeenkomstig het door de Raad van Bestuur uitgestippeld beleid op een voor elk contracttype coherent toegepaste basis. De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die op de beursmarkten of andere gereguleerde markten worden verhandeld, zal gebaseerd zijn op de laatst beschikbare afwikkelingskoers van deze contracten op de beursmarkten en gereguleerde markten waar deze termijn-, spot- en optiecontracten door de BEVEK worden verhandeld; wanneer een termijn-, spot- of optiecontract op de Waarderingsdag van de nettoactiva niet kan worden vereffend, zal de Raad van Bestuur de berekeningsbasis van de vereffeningsswaarde van dit contract bepalen, op een billijke en redelijke wijze. De swaps worden tegen hun marktwaarde gewaardeerd.
- g) De effecten uitgedrukt in een andere munt dan de uitdrukkingmunt van de betrokken klasse worden omgezet op basis van de geldende wisselkoersen op de dagen en uren waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt berekend.
- h) De Raad van Bestuur kan naar eigen oordeel een andere waarderingmethode toestaan indien hij meent dat deze waardering de marktwaarde van enige door een compartiment gehouden activa beter weerspiegelt.

2 De verbintenissen van de BEVEK omvatten met name:

- alle leningen, vervallen effecten en opeisbare rekeningen;
- alle gekende verbintenissen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle vervallen contractuele verbintenissen die betalingen in contanten of in natura tot voorwerp hebben, met inbegrip van het bedrag van de door de BEVEK aangekondigde maar nog niet uitgekeerde dividenden;
- alle reserves die de Raad van Bestuur heeft toegestaan of goedgekeurd, onder meer de reserves die werden samengesteld om aan potentiële minderwaarden op bepaalde beleggingen van de BEVEK tegemoet te komen;
- alle overige verbintenissen van de BEVEK, ongeacht hun aard, met uitzondering van de verbintenissen vertegenwoordigd door de eigen middelen van de BEVEK. Bij de waardering van het bedrag van deze overige verbintenissen houdt de BEVEK rekening met alle door haar te dragen uitgaven zoals beschreven in Hoofdstuk XII.

Bij de waardering van het bedrag van deze verbintenissen houdt de BEVEK pro rata temporis rekening met de administratieve en andere uitgaven met een regelmatig of periodiek karakter.

Ten opzichte van derden vertegenwoordigt de BEVEK een en dezelfde rechtspersoon. De activa van een bepaald compartiment zijn echter slechts aansprakelijk voor de schulden, verbintenissen, verplichtingen, lasten en kosten die op dit compartiment betrekking hebben. De activa, verbintenissen, lasten en kosten die niet aan een compartiment kunnen worden toegewezen, worden op de verschillende compartimenten in gelijke delen geboekt of, voor zover de betrokken bedragen dit rechtvaardigen, naar rata van hun respectieve nettoactiva.

In de onderlinge aandeelhoudersverhoudingen wordt elk compartiment als een aparte entiteit behandeld, met eigen inbreng, meerwaarden, minderwaarden, kosten, enz.

3 Elk aandeel van de BEVEK dat wordt teruggekocht, wordt tot aan de sluiting van de Waarderingsdag die op de terugkoop van dit aandeel toepasselijk is, als een uitgegeven en bestaand aandeel beschouwd, en de prijs

ervan wordt vanaf de sluiting van deze Waarderingsdag tot de betaling ervan als een verbintenis van de BEVEK beschouwd.

Elk aandeel dat de BEVEK overeenkomstig de ontvangen inschrijvingsaanvragen moet uitgeven, wordt vanaf de sluiting van de Waarderingsdag van de uitgifteprijs als uitgegeven beschouwd en de prijs ervan wordt tot de betaling ervan als een aan de BEVEK verschuldigd bedrag beschouwd.

4 In de mate van het mogelijke wordt rekening gehouden met elke belegging of desinvestering waartoe de BEVEK heeft beslist.

5 Aan het einde van elke maand bepaalt de BEVEK voor elk compartiment en voor elke aandelenklasse een referentie-inventariswaarde berekend op basis van de slotkoersen van de laatste beursdag van de maand en de laatst beschikbare netto-inventariswaarden van de ICB's in portefeuille. Deze referentie-inventariswaarde die wordt berekend op de eerste Werkdag volgend op het einde van een maand, wordt uitsluitend aangewend voor publicatiedoeleinden en voor de prestatieberekening; geen enkele terugkoop, inschrijving en/of conversie van aandelen wordt op basis van deze referentie-inventariswaarde aanvaard.

OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN DE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan de berekening van de nettoactivawaarde en de uitgifte, terugkoop en conversie van de aandelen van een of meer compartimenten van de BEVEK in de volgende gevallen tijdelijk opschorten:

- a) gedurende de hele periode tijdens welke een markt of effectenbeurs, die de belangrijkste markt of effectenbeurs is waarop een groot deel van de beleggingen van de BEVEK op een gegeven moment genoteerd is, gesloten is, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of tijdens welke de handel aan grote beperkingen onderhevig of opgeschort is;
- b) wanneer de netto-inventariswaarde van de onderliggende aandelen of rechten van deelneming in ICBE's en ICB's die een aanzienlijk gedeelte van de beleggingen van het betrokken compartiment vertegenwoordigen, niet kan worden berekend;
- c) wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire, sociale situatie, of enig geval van overmacht die aan de verantwoordelijkheid of controle van de BEVEK ontsnapt, de BEVEK beletten om op redelijke en normale wijze over haar activa te beschikken zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig in het gedrang te brengen;
- d) wanneer de normaal gebruikte communicatiemiddelen voor de vaststelling van de prijs van eender welke belegging van de BEVEK of van de courante prijzen op enige markt of beurs onderbroken zijn;
- e) wanneer wisselkoersbeperkingen of beperkingen op kapitaalbewegingen de uitvoering van de verrichtingen voor rekening van de BEVEK verhinderen of wanneer de aankoop- of verkoopverrichtingen van activa van de BEVEK niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- f) vanaf de convocatie tot een algemene vergadering tijdens welke over de ontbinding van de BEVEK zal worden beraadslaagd.

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of conversie aanbieden, zullen in kennis worden gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

De uitstaande aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie kunnen via schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken voor zover DE BEVEK deze kennisgeving vóór de beëindiging van de opschorting ontvangt.

De uitstaande aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie zullen op de eerste Waarderingsdag na de beëindiging van de opschorting in aanmerking worden genomen.

X. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN

De algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken compartiment spreekt zich elk jaar uit over de voorstellen van de Raad van Bestuur ter zake.

Het huidige beleid van de BEVEK voor de bestemming van de resultaten omvat de kapitalisatie van de inkomsten voor de kapitalisatieaandelen en de uitkering van de netto-inkomsten voor de distributieaandelen. Zo beoogt elk compartiment, op voorstel van de Raad van Bestuur en bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, aan de distributieaandelen een dividend uit te keren dat volgens de wettelijke en statutaire beperkingen ter zake wordt berekend.

Bij een dividenduitkering wordt elk bericht van betaalbaarstelling in het Wort gepubliceerd.

De houders van aandelen op naam en van gedematerialiseerde aandelen worden, afhankelijk van hun instructies, betaald per cheque gezonden aan het adres dat in het aandeelhoudersregister is vermeld is of per bankoverschrijving.

De houders van aandelen aan toonder worden betaald tegen overhandiging van de betrokken coupon aan de Uitbetalende Instantie die de Raad van Bestuur hiertoe heeft aangesteld.

Elke aandeelhouder heeft de mogelijkheid zijn dividend, ten belope van de beschikbare aandeelcoupure, zonder kosten te herbeleggen.

De dividenden die binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling niet worden opgeëist, worden voor de begunstigden vervallen verklaard en komen aan de BEVEK toe.

Wanneer de Raad van Bestuur dit opportuun acht, kunnen interim-dividenden worden uitgekeerd.

XI. FISCALITEIT

FISCAAL STATUUT VAN DE BEVEK

In Luxemburg is de BEVEK onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,05% op de nettoactivawaarde. Deze belasting wordt per kwartaal geheven op basis van de nettoactiva van de BEVEK berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

Is vrijgesteld van de registratiebelasting ("taxe d'abonnement"), de waarde van de activa vertegenwoordigd door rechten van deelneming in andere ICB's die al onderworpen zijn aan de registratiebelasting bepaald in artikel 174 van de wet van 2010 of in artikel 68 van de gewijzigde wet van 13 februari 2007 betreffende gespecialiseerde beleggingsfondsen.

De uitgifte van de aandelen van de BEVEK is in Luxemburg aan geen enkel zegelrecht of heffing onderworpen.

Sommige inkomsten van de portefeuille van de BEVEK, zoals dividenden en rente, kunnen in hun land van herkomst aan bronbelasting onderworpen zijn die van land tot land kunnen verschillen.

AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INFORMATIE

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 (de "Richtlijn"), tot wijziging van de Richtlijn 2011/16/EU wat betreft de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, net zoals de andere internationale akkoorden zoals diegene die afgesloten worden of afgesloten moeten worden in het kader van de norm betreffende het uitwisselen van inlichtingen, zoals die is ontwikkeld door de OESO (meer algemeen gekend onder de naam "Common Reporting Standards" of "CRS"), legt de deelnemende rechtsgebieden, waar Luxemburg deel van uitmaakt, op om inlichtingen te bekomen van hun financiële instellingen (de "Financiële Instellingen") en deze inlichtingen uit te wisselen vanaf 1 januari 2016.

Met name in het kader van de Richtlijn, zijn beleggingsfondsen, in de hoedanigheid van financiële instellingen, ertoe gehouden specifieke inlichtingen in te zamelen met als doel hun aandeelhouders of houders van deelbewijzen (de "Beleggers") correct te identificeren.

De Richtlijn voorziet bovendien dat de persoons- en financiële¹ gegevens van elke belegger die:

- natuurlijke of rechtspersonen zijn die onderworpen zijn aan rapportage² of

- passieve niet-financiële entiteiten ("NFE")³ waarvan de personen die er de controle over uitoefenen natuurlijke of rechtspersonen zijn die onderworpen zijn aan rapportage,

door de Financiële Instelling overgemaakt zullen worden aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten die deze inlichtingen op hun beurt zullen overmaken aan de belastingautoriteiten van het land of de landen waar de belegger verblijfhouder is.

De BEVEK is een Financiële Instelling en hierdoor neemt hij deel aan de mechanismen voor inzameling en uitwisseling van inlichtingen over zijn aandeelhouders.

Wanneer de aandelen van een BEVEK worden aangehouden op een rekening bij een financiële instelling die in aanmerking komt als Financiële Instelling, is het haar taak om inlichtingen uit te wisselen.

Dientengevolge is het zo dat de BEVEK, zijnde rechtstreeks of onrechtstreeks (d.w.z. via een hiertoe aangestelde tussenpersoon):

- verplicht kan worden om te allen tijde vanwege elke belegger een update te vragen en te bekomen van reeds aangeleverde documenten en informatie, alsook elk ander document of bijkomende informatie, en dit voor welk doel dan ook;
- er door de Richtlijn toe gehouden is alle of een deel van de informatie, die aangeleverd wordt door de belegger in het kader van de belegging in de BEVEK mee te delen aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten.

De belegger wordt geïnformeerd over het potentiële risico dat verbonden is aan een uitwisseling van onduidelijke en/of foutieve informatie in geval de informatie die hij heeft meegedeeld niet meer juist of volledig zou zijn. In geval van wijziging die een invloed heeft op de meegedeelde informatie, verbindt de belegger zich ertoe de BEVEK (of elke hiertoe aangestelde tussenpersoon) zo spoedig mogelijk te informeren en, in voorkomend geval, een nieuw attest af te leveren binnen de 30 dagen volgend op de gebeurtenis die de informatie onjuist of onvolledig heeft gemaakt.

In Luxemburg beschikt de belegger, overeenkomstig de wet van 2 augustus 2002 betreffende de bescherming van personen ten aanzien van de verwerking van persoonsgegevens, over een recht op toegang en verbetering van de gegevens die op hem betrekking hebben en die zijn meegedeeld aan de belastingautoriteiten. Deze gegevens worden bewaard door de BEVEK (of door elke daartoe aangestelde tussenpersoon) overeenkomstig de bepalingen van diezelfde wet.

De mechanismen en het toepassingsgebied van dit regime voor uitwisseling van inlichtingen kunnen in de tijd evolueren. Het is aanbevolen dat elke belegger zijn eigen financieel, juridisch of fiscaal adviseur raadpleegt om de impact te bepalen die de CRS-bepalingen zouden kunnen hebben op een belegging in de BEVEK.

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

² Natuurlijke of rechtspersoon die niet in het land van oprichting verblijft van de financiële instelling bij wie hij een financiële rekening aanhoudt en in een deelnemend land verblijft. De lijst van landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van inlichtingen kan worden geraadpleegd op de site <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

³ Niet-Financiële Entiteit, zijnde een entiteit die volgens de Richtlijn geen Financiële Instelling is.

FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT (« FATCA »)

DE AMERIKAANSE WET FATCA

De Amerikaanse wet betreffende de fiscale conformiteit van buitenlandse rekeningen (de "FATCA-wet") maakt deel uit van een geheel van wetgevende maatregelen die in maart 2010 werden goedgekeurd door de Verenigde Staten van Amerika ("VS"), met als doel de tewerkstelling te stimuleren (de "HIRE Act").

Het doel van de FATCA-wet is de strijd tegen de belastingontduiking door de Amerikaanse belastingplichtige (particulieren en entiteiten) op te voeren. Hiertoe verplichten de bepalingen van de FATCA-wet de financiële instellingen, die buiten de Verenigde Staten zijn gevestigd (de "buitenlandse financiële instellingen" of "BFI"), om elk jaar aan de Amerikaanse belastingautoriteiten ("Internal Revenue Service" of "IRS") informatie over te maken over financiële rekeningen die bij deze worden aangehouden door "Specified US Persons" of door "Non US Entities with one or more Controlling Person that is a Specified US Person" ("Rapporteerbare Amerikaanse rekeningen" genoemd).

Een geheel van financiële instellingen die buiten de Verenigde Staten zijn gevestigd, zoals banken, beursvennootschappen, bewaarders, vermogensbeheerders en beleggingsfondsen, zoals de BEVEK, kunnen beschouwd worden als BFI's.

Om de BFI's te ontmoedigen zich niet te houden aan dit aangifterygime, voorzien de bepalingen van de FATCA-wet de bronheffing van een punitieve belasting van 30% op (i) de inkomsten van Amerikaanse oorsprong en (ii) de opbrengst van de verkoop of van de vervreemding van activa, die inkomsten van Amerikaanse oorsprong kunnen genereren die worden gestort aan een BFI die niet in overeenstemming is met de vereisten van FATCA (de "niet-deelnemende BFI's").

HET INTERGOVERNEMENTEEL AKKOORD TUSSEN DE VERENIGDE STATEN EN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG

Op 28 maart 2014 hebben het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten een intergouvernementeel FATCA-akkoord model 1 ("IGA") afgesloten. In het kader van dit IGA zijn de Luxemburgse beleggingsfondsen ertoe gehouden specifieke informatie in te zamelen met als doel hun aandeelhouders of houders van rechten van deelneming te identificeren, alsook alle tussenpersonen (al dan niet "Nominees") die voor hun rekening handelen. De informatie met betrekking tot de "Rapporteerbare Amerikaanse rekeningen" die in het bezit is van de beleggingsfondsen, alsook de informatie over de niet-deelnemende BFI's, zal worden overgemaakt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten die deze automatisch zullen uitwisselen met de overheid van de Verenigde Staten van Amerika, overeenkomstig artikel 28 van de overeenkomst tussen de regering van de Verenigde Staten van Amerika en de regering van het Groothertogdom Luxemburg, ter vermindering van de dubbele belastingheffingen en ter voorkoming van belastingontduiking op het vlak van inkomsten- en vermogensbelastingen, zoals die op 3 april 1996 in Luxemburg van kracht is geworden.

GEVOLGEN VAN DE FATCA-WET VOOR DE BEVEK EN HAAR AANDEELHOUDERS

De BEVEK probeert respectievelijk de bepalingen van het IGA en de omzetting ervan naar Luxemburgs recht na te leven teneinde te worden geacht in overeenstemming te zijn met de FACTA-wet en niet onderworpen te zijn aan de bronheffing van 30% ten aanzien van haar reële of als dusdanig geachte Amerikaanse beleggingen. Om deze conformiteit te verzekeren kan de BEVEK - of elke ten behoeve hiervan geldig aangestelde agent - met name (i) indien de situatie dit vereist, de informatie of de bijkomende documentatie, inclusief de Amerikaanse belastingformulieren (Formulieren W-8 / W-9) een GIN ("Global Intermediary Identificaton Number") opeisen, of elk ander documentair bewijs met betrekking tot de identificatie van de aandeelhouder, een tussenpersoon, en tot hun respectief statuut in het kader van de FATCA-wet, (ii) de informatie die eigen is aan een aandeelhouder of aan zijn rekening, wanneer deze beschouwd wordt als een "Rapporteerbare Amerikaanse Rekening" krachtens het Luxemburgse IGA, of wanneer deze rekening beschouwd wordt als zijnde aangehouden door een niet-deelnemende BFI aan de FATCA-wet, overmaken aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, (iii) zich vergewissen van de afhouding van de toepasselijke Amerikaanse bronheffingen op de stortingen uitgevoerd aan bepaalde aandeelhouders, overeenkomstig de FATCA-wet, wanneer de situatie die zou vereisen.

In geval van twijfel over hun statuut ten aanzien van de FATCA-wet of over de gevolgen van de FATCA-wet of van het IGA ten aanzien van hun persoonlijke situatie, wordt beleggers aanbevolen hun financieel, juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen alvorens in te schrijven op aandelen van de BEVEK.

XII.KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

OPRICHTINGSKOSTEN

De kosten verbonden aan de oprichting en lancering van de BEVEK worden op 12.000,00 EUR geschat en worden over de eerste vijf maatschappelijke boekjaren afgeschreven. Indien gedurende deze periode van vijf jaar een nieuw compartiment wordt opgericht, zal dit compartiment, naar rata van zijn nettoactiva, de nog niet afgeschreven oprichtingskosten van de BEVEK voor zijn rekening nemen. Gedurende dezelfde periode van vijf jaar en als tegenprestatie zullen de andere compartimenten, naar rata van de nettoactiva van alle compartimenten, de oprichtingskosten van dit nieuwe compartiment eveneens voor hun rekening nemen. Na deze periode van vijf jaar zullen de specifieke oprichtingskosten van een nieuw compartiment, integraal en zodra zij zich voordoen, op de activa van dit compartiment worden afgeschreven.

PROVISIES VAN DE DIENSTVERLENERS

De provisies van de dienstverleners van de BEVEK worden beschreven in de gegevensfiches van de compartimenten in hoofdstuk IV van dit Prospectus.

OVERIGE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK

Wij wijzen erop dat de BEVEK op de activa van het betrokken compartiment alle door de BEVEK betaalbare kosten in rekening kan brengen, met inbegrip van maar niet beperkt tot de voornoemde provisies en organisatiekosten, de kosten verbonden aan de plaatsing, de honoraria en kosten betaalbaar aan de Bedrijfsrevisoren, aan de Noteringsagent, aan de Uitbetalende instantie, aan de permanente vertegenwoordigers van de BEVEK in de landen waar zij onderworpen is aan registratie alsook aan elke andere medewerker van de BEVEK, de vergoeding (in voorkomend geval) en alle redelijke onkosten van de Bestuurders, de verzekeringskosten, de redelijke reiskosten voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur, de honoraria en de kosten van de juridische en auditdiensten, de honoraria en kosten opgelopen door de BEVEK of de Bewaarder van de BEVEK voor juridisch advies dat noodzakelijk wordt geacht in het belang van de BEVEK, de honoraria en kosten voor de registratie/registratievernieuwing van de BEVEK bij de overheidsdiensten of de beurzen in het Groothertogdom Luxemburg en in andere landen, communicatie- en publicatiekosten, onder meer voor de redactie, druk, bekendmaking en verspreiding van prospectussen, toelichtende nota's, periodieke verslagen, registratiebewijzen, aandelencertificaten, de kosten van alle verslagen voor de aandeelhouders, alle belastingen en heffingen, overheidsuitgaven en andere gelijksoortige lasten, alsook alle overige werkingskosten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop of verkoop van activa, interesten, bank- en courtagekosten, post-, telefoon-, fax- en publicatiekosten. Het Fonds kan de administratieve kosten en andere regelmatige of terugkerende kosten samenvoegen en op basis van een geraamd bedrag per jaar of voor een andere periode in rekening brengen. Alle redelijke kosten opgelopen door de Bewaarder, de Administratief agent, de Registerhouder, de Transferagent, de Domiciliëringsagent, alsook de kosten van correspondenten en onderbewaarders, zijn terug te betalen door de BEVEK. Overeenkomstig de gebruikelijke bankpraktijken in Luxemburg kan de Bewaarder eveneens transactieprovisies ontvangen.

Alle provisies en kosten die de BEVEK uitkeert worden opgenomen in het jaarverslag van de BEVEK.

De kosten en lasten die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden op de verschillende compartimenten naar rata van hun respectieve nettoactiva geboekt.

WAARSCHUWING BETREFFENDE DE KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK WANNEER EEN COMPARTIMENT IN ANDERE ICB'S BELEGT

Let wel dat de activiteit van een ICB die of van een compartiment dat in andere ICB's belegt, een splitsing van bepaalde kosten met zich kan meebrengen. De eventuele kosten ten laste van een compartiment van de BEVEK, kunnen verdrievoudigen naar aanleiding van de belegging in ICB's die hoofdzakelijk de belegging in andere ICB's beogen.

Om een geleidelijke stijging van de kosten veroorzaakt door dergelijke structuur te beperken, en wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheerder, worden de door de Beheerder ontvangen beheerprovisies zodanig berekend dat de totale beheerprovisie die de Beheerder inhoudt op niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment houdt, niet meer bedraagt dan het percentage van de beheerprovisie vermeld in de gegevensfiches van de compartimenten opgenomen in hoofdstuk IV van dit Prospectus. De prestatieprovisies die eventueel op deze ICB's worden ingehouden, blijven door de Beheerder verworven.

De belegger wordt verzocht in hoofdstuk IV van dit Prospectus de gegevensfiches van de compartimenten te raadplegen waarin de provisiën ten laste zijn elk compartiment van de BEVEK worden beschreven.

XIII. BOEKJAAR - ALGEMENE VERGADERINGEN

BOEKJAAR

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

VERGADERINGEN

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of op enige andere plaats die in de convocatie wordt vermeld.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats op de derde dinsdag van de maand april om 17.00 uur of, indien deze dag op een feestdag valt, op de eerstvolgende Werkdag.

De kennisgevingen van alle algemene vergaderingen worden minstens 8 dagen vóór de algemene vergadering per aangetekende brief naar de houders van aandelen op naam verzonden op het adres dat in het aandeelhoudersregister wordt vermeld.

De kennisgevingen worden gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, in het Wort en in elke andere krant die de Raad van Bestuur opportuun acht.

Deze kennisgevingen vermelden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de vereisten gesteld door de Luxemburgse wet inzake quorum en vereiste meerderheid. Overeenkomstig de voorwaarden bepaald bij de Luxemburgse wetten en reglementen kan de kennisgeving van convocatie voor een algemene vergadering van aandeelhouders preciseren dat het toepasselijke quorum en de toepasselijke meerderheid worden vastgesteld op basis van de uitgegeven en in omloop zijnde aandelen op een bepaalde datum en uur voorafgaande aan de algemene vergadering (de "Registratiedatum"), met dien verstande dat het recht van een aandeelhouder om aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen en het aan zijn aandeel/aandelen verbonden stemrecht worden vastgesteld op basis van het door hem/haar gehouden aantal aandelen op de Registratiedatum.

XIV. VEREFFENING EN FUSIE

ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE BEVEK

De BEVEK kan te allen tijde bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders worden ontbonden waarbij de algemene vergadering beslist zoals bij een statutenwijziging.

Overigens, indien het kapitaal van de BEVEK tot onder twee derden van het minimumkapitaal, i.e. momenteel 1.250.000,00 EUR, zou dalen, moet de Raad van Bestuur overeenkomstig de van kracht zijnde Luxemburgse wetgeving, de ontbinding van de BEVEK aan de algemene vergadering voorleggen die zonder aanwezigheidsvereisten beraadslaagt en bij eenvoudige meerderheid van de op de vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde aandelen beslist. Indien het kapitaal tot onder een vierde van het minimumkapitaal zou dalen, moet de Raad van Bestuur de ontbinding van de BEVEK aan de algemene vergadering voorleggen die zonder aanwezigheidsvereisten beraadslaagt; de ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde aandelen bezitten. De convocatie moet zodanig gebeuren dat de vergadering plaatsvindt binnen een termijn van veertig dagen vanaf de vaststelling dat de nettoactiva minder dan respectievelijk twee derde of een vierde van het minimumkapitaal bedragen. De beslissing tot de ontbinding van de BEVEK moet in het Mémorial en in twee andere kranten met een behoorlijke oplage, en waarvan ten minste één Luxemburgse krant, worden gepubliceerd. Deze publicaties worden door de vereffenaar(s) verzorgd.

Bij de ontbinding van de BEVEK wordt de vereffening uitgevoerd door een of meer vereffenaars, natuurlijke personen of rechtspersonen, aangesteld door de algemene vergadering die eveneens hun bevoegdheden en emolumenten bepaalt.

Overeenkomstig de bepalingen van de statuten zal de netto-opbrengst van de vereffening van elk compartiment door de vereffenaars onder de aandeelhouders worden verdeeld naar rata van het hun toekomend quotum van de nettoactiva van het compartiment waartoe deze aandelen behoren.

Een vrijwillige of gerechtelijke vereffening van de BEVEK wordt uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010 die de te nemen maatregelen bepaalt zodat de aandeelhouders aan de verdeling van de opbrengst van de vereffening kunnen deelnemen. Overigens bepaalt de wet dat bij de sluiting van de vereffening een door een aandeelhouder niet opgeëist bedrag bij de Consignatiekas wordt gedeponereerd. De aldus gedeponeerde bedragen die niet binnen de wettelijke verjaringstermijn worden opgeëist, zullen verloren zijn.

VEREFFENING EN FUSIE VAN COMPARTIMENTEN OF AANDELENKLASSEN

De Raad van Bestuur kan beslissen een compartiment of een klasse te vereffenen indien de nettoactiva van dit compartiment of deze klasse tot onder een bedrag dalen waarbij een doeltreffend beheer van het compartiment of de klasse niet langer mogelijk is of indien een wijziging in de economische of politieke situatie een invloed heeft op het betrokken compartiment of de betrokken klasse en een dergelijke vereffening verantwoordt. De Raad van Bestuur kan in die zin beslissen indien de nettoactiva van een compartiment onder 250.000,00 EUR dalen of het equivalent ervan in de munt van het betrokken compartiment.

De aandeelhouders van het compartiment of de klasse worden vóór de effectieve datum van vereffening van de beslissing tot vereffening in kennis gesteld. Deze kennisgeving vermeldt de redenen en de procedure van de vereffening. Zo worden de betrokken aandeelhouders via de publicatie van een bericht in de pers van de beslissing tot en de modaliteiten van de sluiting van het compartiment of de klasse in kennis gesteld. Dit bericht wordt in een of meer Luxemburgse kranten gepubliceerd en in een of meer kranten met nationale oplage in de landen waar de aandelen worden verdeeld.

Tenzij de Raad van Bestuur er in het belang van de aandeelhouders anders over beslist, of om een billijke behandeling tussen de aandeelhouders te waarborgen, kunnen de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse om de terugkoop of de conversie, zonder kosten, van hun aandelen blijven verzoeken op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde, rekening houdend met een schatting van de vereffeningskosten. De BEVEK zal elke aandeelhouder terugbetalen naar rata van het aantal aandelen dat hij in het compartiment of de klasse bezit. De opbrengst van de vereffening die bij de sluiting van de vereffening van het compartiment of de klasse, niet aan haar begunstigden kan worden verdeeld, zal overeenkomstig de geldende reglementering ten gunste van haar begunstigden bij de Consignatiekas worden gedeponereerd.

In dezelfde omstandigheden zoals hierboven beschreven, kan de Raad van Bestuur beslissen om een compartiment of een klasse te sluiten via fusie met een ander compartiment of een andere klasse van de BEVEK. Overigens kan de Raad van Bestuur tot een dergelijke fusie beslissen indien de belangen van de aandeelhouders van de betrokken compartimenten of klassen dit vereisen. Deze beslissing wordt op dezelfde wijze gepubliceerd zoals hierboven beschreven. De publicatie bevat informatie over het nieuwe compartiment of de nieuwe aandelenklasse en wordt minstens één maand vóór de effectieve fusie gepubliceerd teneinde de aandeelhouders in staat te stellen om, zonder kosten en vóór de effectieve fusietransactie, om de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken. Na afloop van deze termijn zullen alle resterende aandeelhouders door de beslissing gebonden zijn.

In dezelfde omstandigheden zoals hierboven beschreven, kan de Raad van Bestuur beslissen om een compartiment of een klasse te sluiten via inbreng in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht. Overigens kan de Raad van Bestuur tot een dergelijke inbreng beslissen indien de belangen van de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse dit vereisen. Deze beslissing wordt op dezelfde wijze gepubliceerd zoals hierboven beschreven. De publicatie bevat informatie over deze instelling voor collectieve belegging en wordt ten minste één maand vóór de effectieve inbreng gepubliceerd teneinde de aandeelhouders in staat te stellen om zonder kosten en vóór de effectieve inbrengtransactie in deze instelling voor collectieve belegging, de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken. Na afloop van deze termijn zullen alle resterende aandeelhouders door de beslissing gebonden zijn.

Bij de inbreng van de aandelen in een instelling voor collectieve belegging gevestigd in de vorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Luxemburgs recht bindt deze inbreng de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse slechts voor zover de inbreng uitdrukkelijk met algemene stemmen van de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse wordt aanvaard. Indien niet aan deze voorwaarde wordt voldaan, zijn enkel de aandeelhouders die voor de inbreng hebben gestemd door de beslissing gebonden; de resterende aandeelhouders worden geacht om de terugkoop van hun aandelen te hebben verzocht.

XV. INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

PUBLICATIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse van elk compartiment, de uitgifte- en de terugkooprijzen, worden elke Waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en ook op de maatschappelijke zetel van de Beheerder bekendgemaakt.

FINANCIËLE BERICHTGEVING

Tenzij de statuten anders voorschrijven, wordt financiële informatie aan de beleggers meegedeeld in overeenstemming met de reglementering die van kracht is in Luxemburg en desgevallend in de landen waar de BEVEK is toegelaten tot de verkoop.

PERIODIEKE VERSLAGEN

Elk jaar publiceert de BEVEK een gedetailleerd verslag over haar activiteiten en het beheer van haar activa, inclusief de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening in euro, de gedetailleerde samenstelling van de activa van elk compartiment en het verslag van de Bedrijfsrevisor.

De BEVEK publiceert overigens aan het eind van elk semester een verslag met onder meer de samenstelling van de portefeuille, de verrichtingen op de portefeuille tijdens de verslagperiode, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sinds de laatste publicatie.

De Raad van Bestuur van de BEVEK kan beslissen om tussentijdse verslagen te publiceren.

VOOR HET PUBLIEK BESCHIKBARE DOCUMENTEN

Het Prospectus, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarverslagen van de BEVEK zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK gratis beschikbaar voor het publiek.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 32, lid 2, van verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014, betreffende essentiële informatiedocumenten voor retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's), publiceert de bevek een document met essentiële beleggersinformatie (EBi) voor retailbeleggers die willen inschrijven.

Een dergelijk EBi is opgesteld overeenkomstig de bepalingen:

- van artikel 161 (1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging (zoals gewijzigd), en

- van de verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 voor de tenuitvoerlegging van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende essentiële beleggersinformatie.

De EBi kan worden bekomen op de maatschappelijke zetel van de bevek en zijn online beschikbaar voor het Compartiment TreeTop Patrimoine International op :

- <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen/fondsen-detail/treetop-patrimoine-international-a-eur>

- <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen/fondsen-detail/treetop-patrimoine-international-p-eur>

En voor het compartiment TreeTop Patrimoine Conservative op :

- <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen/fondsen-detail/treetop-patrimoine-conservative-a-eur>

- <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen/fondsen-detail/treetop-patrimoine-conservative-p-eur>

De EBi is tot uiterlijk 31 december 2017 beschikbaar en zal tevens met ingang van die datum aan potentiële beleggers worden gegeven. Ook zal op eenvoudig verzoek een versie op papier worden verstrekt.

Zodra de inschrijvingsorder is aanvaard, deelt de Beheerder, op eenvoudig verzoek van de beleggers, de volgende informatie of documenten mee alvorens de beleggingen uit te voeren:

1. het laatste jaarverslag van de BEVEK;
2. de procedure voor het beheer van het liquiditeitsrisico en de waarderingprocedure;
3. een beschrijving van alle door de Bewaarder getroffen regelingen voor de contractuele ontheffing van zijn aansprakelijkheid overeenkomstig artikel 19(13) van de Wet van 2013. Overigens stelt de Beheerder de beleggers onmiddellijk op de hoogte van elke wijziging met betrekking tot de aansprakelijkheid van de Bewaarder;
4. de laatste netto-inventariswaarde van de betrokken aandelenklasse en de prestaties in het verleden;
5. een korte beschrijving van de procedure voor de uitoefening van het stemrecht.

Overeenkomstig de Wet van 2013 zal de Beheerder in voorkomend geval de hierna vermelde informatie regelmatig aan de aandeelhouders overmaken (hetzij door een persoonlijke mededeling hetzij door een nota in het jaarverslag van de BEVEK):

1. het percentage van de activa van de BEVEK waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege hun illiquide aard;
2. elke nieuw getroffen regeling voor het liquiditeitsbeheer van de BEVEK;
3. het huidige risicoprofiel van de BEVEK en een korte toelichting van de door de Beheerder toegepaste risicobeheersystemen om deze risico's te beheren;
4. het totale bedrag van de door de BEVEK toegepaste hefboomfinanciering;
5. elke aanzienlijke wijziging aangebracht in de loop van het betrokken boekjaar aan de informatie opgesomd in artikel 21 van de Wet van 2013;

6. het totale bedrag van de vergoedingen die de Beheerder in het betrokken boekjaar aan zijn medewerkers heeft uitgekeerd, uitgesplitst in vaste en variabele vergoedingen, alsook met vermelding van het aantal begunstigden;
7. het totale bedrag van de vergoedingen uitgesplitst tussen directie en medewerkers van de Beheerder waarvan de activiteiten het risicoprofiel van de BEVEK aanzienlijk beïnvloeden;
8. wanneer de door de Beheerder getroffen organisatorische maatregelen om belangenconflicten op te sporen, te voorkomen, te beheren en te controleren ontoereikend zijn om met een redelijke zekerheid te kunnen vaststellen dat de belangen van de aandeelhouders beschermd zijn, deelt de Beheerder duidelijk de algemene aard of de oorzaken van de belangenconflicten aan de aandeelhouders mee.

De Beheerder deelt de hierna vermelde informatie onverwijld aan de aandeelhouders mee:

1. elke wijziging van het maximaal niveau van de hefboomfinanciering waarop de Beheerder voor rekening van de BEVEK een beroep kan doen, alsook elke wijziging van de omvang van het recht op hergebruik van zekerheden of garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling kunnen worden verleend;
2. elke wijziging aangebracht aan de door de Bewaarder getroffen regelingen voor de contractuele ontheffing van zijn aansprakelijkheid overeenkomstig de Wet van 2013 en de GVC.

Ten slotte scheidt de Beheerder binnen zijn eigen werkkring de taken en verantwoordelijkheden die als onderling onverenigbaar kunnen worden beschouwd of die aanleiding kunnen geven tot systematische belangenconflicten. Hij beoordeelt of de omstandigheden van zijn bedrijfsvoering tot andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden en deelt die onverwijld mee aan de beleggers van de BEVEK.

De informatie over de procedure voor de behandeling van klachten van beleggers is beschikbaar op de website www.treetopam.com.

BILLIJKE BEHANDELING VAN DE AANDEELHOUDERS

De deelname van elke aandeelhouder aan elk compartiment is vertegenwoordigd in de vorm van aandelen. Aan elke aandeel van eenzelfde aandelenklasse binnen eenzelfde compartiment zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden. Bijgevolg waarborgt de BEVEK aan alle aandeelhouders van eenzelfde aandelenklasse een billijke behandeling.

BELANGRIJKSTE JURIDISCHE GEVOLGEN - INFORMATIE OVER HET RECHTSGEBIED EN HET TOEPASSELIJK RECHT

Geschillen tussen de Beheerder en/of de BEVEK en/of de aandeelhouders en/of de Bewaarder worden beslecht overeenkomstig het Luxemburgs recht en vallen onder de bevoegdheid van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg. De Beheerder, de Bewaarder en de BEVEK kunnen zich echter onderwerpen aan de bevoegdheid van de rechtbanken in de landen waar de aandelen worden aangeboden en verkocht wanneer het geschillen betreft die worden opgeworpen door aandeelhouders die in de betrokken landen woonachtig zijn of geschillen die betrekking hebben op de inschrijving en terugkoop door aandeelhouders die in de betrokken landen woonachtig zijn en op de wetten van die landen.

Door op de aandelen in te schrijven gaan de beleggers dwingende verbintenissen aan ten opzichte van de BEVEK. De rechten en verplichtingen van de aandeelhouders worden uiteengezet in dit document, in de statuten alsook in de wetten van het Groothertogdom Luxemburg. De beleggers verwerven geen enkel juridisch belang in de beleggingen uitgevoerd door de BEVEK.

In zijn hoedanigheid van lidstaat van de Europese Unie conformeert het Groothertogdom Luxemburg zich aan de verordening (EG) Nr. 44/2001 van de Raad van 22 december 2000 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken, die kan worden gewijzigd, aangepast of vervangen.

ADDENDUM VAN 1 OKTOBER 2018 AAN HET PROSPECTUS DE DATO VAN DECEMBER 2017

Dit addendum moet samen worden gelezen met en maakt deel uit van het prospectus/uitgiftedocument van TreeTop Portfolio SICAV de dato van December 2017 (het "**Prospectus**").

Behoudens een andersluidende bepaling zullen alle begrippen in hoofdletters in dit Addendum de betekenis hebben die eraan gegeven wordt in het Prospectus.

Met ingang van 2018 zullen de functies die hieronder worden vermeld worden waargenomen door DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES ("**DPAS**") in plaats van BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A.

- Domicilieagent
- Administratief agent
- Transferagent (en Registerhouder)

Bijgevolg zal verondersteld worden dat vanaf die datum alle verwijzingen in het Prospectus naar deze functies verwijzen naar DPAS.

DPAS is een *société anonyme* naar Luxemburgs recht en is een erkende beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in de zin van de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen. Haar maatschappelijke zetel is 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.