

# HERMES PENSIOENFONDS

OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR BELGISCH RECHT MET  
EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING OPTEREND VOOR  
BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE VOORWAARDEN VAN RICHTLIJN 2009/65/EG -  
ICBE

~~OPENBARE ALTERNATIEVE ICB MET VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN  
DEELNEMING~~

**BELGISCH PENSIOENSPAARFONDS**

~~GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN  
VAN DEELNEMING DAT BELEGT IN EFFECTEN EN LIQUIDE MIDDELEN~~

**BEHEERREGLEMENT**

~~AUGUSTUS 2016~~ NOVEMBER 2015

## INLEIDING

Dit reglement (het 'Beheerreglement') bepaalt:

- de organisatie van het openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming 'Hermes Pensioenfonds', hierna het 'Fonds' genoemd, dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen (hierna de 'Wet van 2012') ~~de openbare alternatieve ICB met veranderlijk kapitaal 'Hermes Pensioenfonds', hierna het 'Fonds' genoemd, dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerd door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna de 'Wet van 2014' 'Wet van 2012')~~ en haar uitvoeringsbesluiten, en door het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992, in het bijzonder artikel 145/11 t.e.m. artikel 145/16, en zijn uitvoeringsbesluiten;
- de uitgiftevoorwaarden van de rechten van deelneming van het Fonds, en
- de contractuele verhouding tussen de beheervenootschap, de bewaarder, de financiële dienst en de deelnemers

Het Fonds wordt gepromoot door Delen Private Bank NV, met maatschappelijke zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, RPR Antwerpen 0453.076.211 (hierna de 'Promotor')

## ARTIKEL 1: HET FONDS

'Hermes Pensioenfonds', (het '**Fonds**') , is een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming ~~Openbare Alternatieve ICB met veranderlijk aantal rechten van deelneming~~. Het gaat om een gemeenschappelijk effectenbezit, liquiditeiten en korte termijnbeleggingen in onverdeeldheid, zonder rechtspersoonlijkheid, waardoor het mogelijk is om kapitalen van een groot aantal deelnemers te beleggen. De samenstelling van het Fonds is veranderlijk en het aantal deelnemers onbepaald. Het neemt het stelsel aan van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds dat voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, zoals bepaald in artikelen 10 e.v. van de Wet van 2012 ~~zoals bepaald in artikelen 186 e.v. van de Wet van 2014~~ Wet van 2012. Het Fonds wordt beheerd volgens dit reglement en dit uitsluitend voor rekening van de deelnemers, die onverdeelde eigenaars ervan zijn.

Het Fonds heeft tot doel de collectieve belegging in de beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van (a) Richtlijn 2009/65/EG, overeenkomstig de bepalingen van wetten en reglementeringen van kracht voor in België gevestigde openbare instellingen voor collectieve belegging, en van (b) pensioenspaarfondsen in het bijzonder.

## ARTIKEL 2: DE ERKENDE BEHEERVENNOOTSCHAP

Het Fonds heeft Capfi Delen Asset Management NV, afgekort Cadelam (hierna de 'Beheervenootschap'), aangesteld als beheervenootschap van het Fonds voor de uitoefening van de beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012. ~~Het Fonds heeft Capfi Delen Asset Management NV, afgekort Cadelam, aangesteld als beheervenootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2014~~ Wet van 2012 uit hoofde van een overeenkomst voor het aanstellen van een Beheervenootschap.

De Beheervenootschap staat aldus in, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving (waaronder de Wet van ~~2012~~2014), voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het Fonds, ~~het risicobeheer~~, de administratie van het Fonds en de verhandeling van de rechten van deelneming in het Fonds.

De Beheervenootschap beheert het vermogen van het Fonds in haar naam maar voor rekening van de deelnemers van het Fonds met naleving van de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.

De Beheervenootschap beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om het Fonds samen te stellen en te wijzigen, om te handelen voor het Fonds en om alle handelingen met betrekking tot diens werking uit te

voeren of te laten uitvoeren, onder voorbehoud van de beperkingen van dit Beheerreglement en de wetgeving en reglementering met betrekking tot de pensioenspaarfondsen naar Belgisch recht.

De Beheervenootschap mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer beheertaken toevertrouwen aan derden. Deze overeenkomsten moeten de rechten van de deelnemers, zoals bepaald in dit Beheerreglement alsook de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, naleven en de delegatie van beheertaken moet voorafgaandelijk door de Autoriteit voor financiële diensten en markten (hierna de 'FSMA'), worden goedgekeurd.

~~Behoudens de toepasselijke wetgeving mag Cadelam de uitoefening van één of meer beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging delegeren aan andere personen die beschikken over de vereiste toestemmingen en vergunningen voor de taken die Cadelam aan hen wenst te delegeren. Deze overeenkomsten moeten de rechten van de deelnemers, zoals bepaald in dit beheerreglement alsook de toepasselijke reglementaire bepalingen, naleven en de delegatie van beheertaken moet voorafgaandelijk door de Autoriteit voor financiële diensten en markten (hierna de 'FSMA'), worden goedgekeurd.~~

~~Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie vermelden uitdrukkelijk de delegatie van de beheertaken, indien een delegatie plaatsvindt.~~

Het is mogelijk dat de Beheervenootschap en haar vertegenwoordigers fungeren als beheerder of adviseur van andere entiteiten, beleggingsfondsen of hun compartimenten die een beleggingsbeleid hebben dat overeenkomsten vertoont met het Fonds. Het is dus mogelijk dat de Beheervenootschap en/of haar vertegenwoordigers in het kader van hun activiteiten belangenconflicten hebben met het Fonds. In dat geval zullen de Beheervenootschap en/of haar vertegenwoordigers de wettelijke verplichtingen inzake belangenconflicten naleven ~~krachtens de aanstellingsovereenkomst en de overeenkomsten die Cadelam en elk van zijn vertegenwoordigers binden. Zij zullen voor zover mogelijk in het licht van de verplichtingen jegens andere klanten, hun verplichting om in het belang van het Fonds te handelen, naleven.~~

De Beheervenootschap heeft zich ingedekt tegen mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die de Beheervenootschap krachtens de Wet van ~~2012~~2014 mag verrichten, door ervoor te zorgen dat de Beheervenootschap beschikt over voldoende eigen vermogen ~~om mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid te dekken. Deze middelen voldoen aan de vereisten van artikel 22, § 5, 1° van de Wet van 2014~~Wet van 2012.

### **ARTIKEL 3: DE DEELNEMERS**

De deelnemers zijn de onverdeelde eigenaars van het Fonds voor wier rekening het wordt beheerd.

### **ARTIKEL 4: DE BEWAARDER**

De tegoeden van het Fonds worden in bewaring gegeven bij een financiële instelling, waarvan deze keuze wordt goedgekeurd door de FSMA, benoemd door de raad van bestuur van de Beheervenootschap en vermeld in het prospectus. De raad van bestuur van de Beheervenootschap heeft ook de bevoegdheid deze benoeming te beëindigen en een andere financiële instelling aan te stellen na goedkeuring van keuze door de FSMA en op voorwaarde dat de continuïteit wordt gewaarborgd. In dergelijk geval wordt het prospectus en dit Beheerreglement bijgewerkt en, indien toepasselijk, gepubliceerd.

De Beheervenootschap heeft Delen Private Bank NV aangesteld als bewaarder.

De benoeming van de bewaarder is schriftelijk vastgelegd in een contract. Het contract regelt onder meer de uitwisseling van informatie die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken als bewaarder uit te voeren, overeenkomstig de ~~Wet van 2014~~Wet van 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook andere relevante wetten, besluiten en administratieve bepalingen.

~~De vereffening van de uitgevoerde transacties, bewaring van de activa, verrichten van transacties met betrekking tot de activa op instructie van CADELAM, inning van de dividenden en interesten en bepaalde controletaken vormen de hoofdtaken van de bewaarder in overeenstemming met artikel 55 van de Wet van 2014.~~

~~De bewaarder voert de daden uit van materiële verhandeling der onverdeelde activa van het Fonds in opdracht van de beheerder.~~

~~De bewaarder levert de verkochte effecten af tegen betaling, betaalt de aangekochte effecten tegen hun aflevering, hij int de dividenden en interesten uit de onverdeelde activa en oefent in opdracht van de beheerder de eraan verbonden inschrijving en toekenningrechten uit.~~

~~De bewaarder ontvangt de betaling bij inschrijving op de rechten van deelneming van het Fonds en levert een bewijs van inschrijving af. Deze inschrijvingen worden geregistreerd, voor rekening van de titularissen van een collectieve spaarrekening, op naam van de financiële tussenpersoon bij wie de deelnemer — pensioenspaarder — zijn spaarrekening heeft geopend.~~

~~De bewaarder betaalt bij uittreding de rechten van de deelneming terug aan de financiële tussenpersoon op wiens naam zij zijn ingeschreven.~~

~~Als bewaarder waarborgt de bank solidair de verbintenissen van de beheerder, die voortvloeien uit dit Beheerreglement.~~

~~Voor het uitvoeren van haar taken ontvangt de bewaarder een jaarlijkse vergoeding van 0,10% per compartiment.~~

## **ARTIKEL 5: VERHANDELING VAN RECHTEN VAN DEELNEMING EN FINANCIËLE DIENSTVERLENING**

~~De Beheervenootschap mag de verhandeling van de rechten van deelneming in het Fonds, in de zin van artikel 3, 22° c) van de Wet van 2012, toevertrouwen aan de distributeurs die worden vermeld in het prospectus. De Beheervenootschap mag Delen Private Bank NV aangesteld voor de verhandeling van de rechten van deelneming van het Fonds, beheertaak zoals beschreven in artikel 3, 41° d) van de Wet van 2014.~~

De raad van bestuur van de Beheervenootschap heeft Delen Private Bank NV aangesteld om de financiële dienst van het Fonds waar te nemen.

De financiële dienst staat in voor de uitkeringen aan de deelnemers in het Fonds, en voor de uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming volgens de instructies van de Beheervenootschap.

De benoeming van de financiële dienst is schriftelijk vastgelegd in een contract en geldt voor onbepaalde duur. De raad van bestuur van de Beheervenootschap kan de overeenkomst met de instelling die de financiële dienst waarneemt, beëindigen mits (a) een andere instelling met de financiële dienst wordt belast waarbij de continuïteit wordt gewaarborgd of (b) de Beheervenootschap besluit deze taak zelf waar te nemen.

De vergoeding die aan de financiële dienst toekomt, wordt vermeld in het prospectus.

## **ARTIKEL 6: DE NOMINATIEVE RECHTEN VAN DEELNEMING**

De nominatieve rechten van deelneming vertegenwoordigen de rechten van deelneming van de deelnemers in de onverdeelde activa van het Fonds. Hun aantal is onbepakt. De rechten van deelneming kunnen verdeeld worden in fracties van één duizendste.

De uittreding uit het Fonds, het overlijden, de onbekwaamheid, de afzetting, het onvermogen of faillissement van een deelnemer heeft geen ontbinding van het Fonds tot gevolg.

De deelnemers verbinden zichzelf en hun erfgenamen en rechthebbenden ertoe geen beslag te leggen op het patrimonium van het Fonds of de ontbinding ervan te eisen.

## **ARTIKEL 7: HET BELEGGINGSBELEID**

Het beleggingsbeleid is gericht op een globaal rendement~~de globale 'return'~~, dit wil zeggen op inkomsten en meerwaarde en wordt door de Beheervenootschap bepaald.

Het vermogen zal belegd worden overeenkomstig de wettelijke beschikkingen, opdat de houders van de rechten van deelneming recht zouden hebben op de fiscale voordelen, voorzien in het Koninklijk Besluit van 22 december 1986 dat de invoering van een stelsel van derdeleefijd -of pensioensparen omschrijft en latere aanvullende en/of wijzigende wetten en besluiten.

Voor zover toegelaten door het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992 en zijn uitvoeringsbesluiten, bestaan de beleggingen van het Fonds uitsluitend uit:

- 1° effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;
- 2° effecten en geldmarktinstrumenten beleggen die worden verhandeld op een andere secundaire markt van een lidstaat van de EER, mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is en mits de keuze van deze markt voorkomt in het beheerreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging;
- 3° effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld, hetzij op een markt van een staat die geen lidstaat is van de EER en die met betrekking tot deze markt gelijkwaardige bepalingen toepast als deze die zijn vastgesteld in Richtlijn 2001/34/EG, hetzij op een andere secundaire markt van een staat die geen lidstaat is van de EER, mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is en mits deze markten gevestigd zijn in een lidstaat van de OESO, alsook elk ander land van Europa, Noord-Amerika, Centraal-Amerika, Zuid-Amerika, Azië, Oceanië en Afrika;
- 4° nieuw uitgegeven effecten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat toelating wordt aangevraagd tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002, een markt van een staat die geen lidstaat is van de EER en die met betrekking tot deze markt gelijkwaardige bepalingen toepast als deze die zijn vastgesteld in Richtlijn 2001/34/EG of een andere secundaire markt, die gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is, mits deze markten gevestigd zijn in een lidstaat van de OESO, alsook elk ander land van Europa, Noord-Amerika, Centraal-Amerika, Zuid-Amerika, Azië, Oceanië en Afrika en mits de toelating uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- 5° rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan Richtlijn 2009/65/EG, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;
- 6° rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, die niet beantwoorden aan Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat van de EER gevestigd zijn, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;
- 7° deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering, mits (i) de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de EER gevestigd is; of, (ii) indien de statutaire zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de EER gelegen is, deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- 8° financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder 1°, 2°, of 3°, bedoelde markt worden verhandeld of OTC-derivaten, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;
- 9° geldmarktinstrumenten, die niet op een markt bedoeld in 1°, 2° of 3°, worden verhandeld, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering.

Binnen de beperkingen toegelaten door de Wet van 2012 en zijn uitvoeringsbesluiten mag het Fonds niettemin in andere dan hoger vermelde effecten en geldmarktinstrumenten beleggen.

Het Fonds mag accessorisch liquide middelen aanhouden.

Het Fonds mag tevens overeenkomsten betreffende financiële derivaten met het oog op afdekking van het wisselkoersrisico afsluiten als bedoeld in artikel 60 van het Koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (het 'KB van 2012'), mits de van kracht zijnde wetgeving wordt nageleefd en voor zover toegelaten door het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 en zijn uitvoeringsbesluiten.

De beleggingen in effecten en liquiditeiten voor rekening van het Fonds worden onderworpen aan de beperkingen opgelegd door de wettelijke bepalingen, meer bepaald degene die beschreven zijn in de Wet van 2012 en het KB van 2012, en die opgesomd zijn in artikel 145/11 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992.

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt zonder wijziging van dit Beheerreglement aan de opeenvolgende veranderingen in de wetgeving en de reglementering aangepast.

Aldus zal het vermogen van het Fonds sinds de Wet van 18 december 2015 tot aanpassing van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen uitsluitend op de volgende wijze belegd worden:

- ~~— ten hoogste 20% van de totale activa mag in een andere munt dan de Euro belegd worden~~
- ~~— ten hoogste 75% van de totale activa mag in obligaties, andere schuldinstrumenten, hypothecaire leningen en gelddeposito's belegd worden~~
  - ~~• waarvan 100% mag belegd worden in effecten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER)~~
  - ~~• waarvan ten hoogste 40% mag belegd worden in effecten met een looptijd van meer dan 1 jaar uitgegeven door publiek of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de EER en/of in gelddeposito's met een looptijd van meer dan 1 jaar van een Lidstaat van de EER in euro of in de munt van die Lidstaat~~
  - ~~• waarvan ten hoogste 40% mag belegd worden in effecten in een munt van een Staat die geen Lid is van de EER, uitgegeven of gewaarborgd door die Staat. Of in activa met een looptijd van meer dan één jaar én uitgegeven door publiek of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Staat die geen Lid is van de EER. Of in gelddeposito's met een looptijd van meer dan één jaar én uitgegeven in de munt van een Staat die geen Lid is van de EER én uitgegeven door kredietinstellingen die erkend is en gecontroleerd wordt door een toezichhoudende overheid van deze Staat.~~
- ~~— ten hoogste 75% van de totale activa mag in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden belegd worden~~
  - ~~• waarvan ten hoogste 70% mag belegd worden in effecten (genoteerd op een gereglementeerde markt) uit een Staat van de EER waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 Euro.~~
  - ~~• waarvan ten hoogste 30% mag belegd worden in effecten (genoteerd op een gereglementeerde markt) uit een Staat van de EER waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 Euro~~
  - ~~• waarvan ten hoogste 20% mag belegd worden in effecten van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen Lid is van de EER, die niet in Euro of een andere Munt van een Lidstaat van de EER wordt uitgedrukt, en die genoteerd is op een regelmatig werkende markt waarop wordt toegezien door de publieke overheid van een Lidstaat van de OESO.~~
- ~~— ten hoogste 10% van de totale activa mag in een rekening courant in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte belegd worden.~~

Verder moet er ook voldaan worden aan de beleggingsregels opgelegd door de Wet van 2014 en het Koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met ea volgende beleggingsregels :

- ~~— max 10% van de uitgegeven effecten van éénzelfde emittent bezitten~~
- ~~— max 10% van de totale activa in éénzelfde emittent beleggen~~
- ~~— alle beleggingen van meer dan 5% in éénzelfde emittent, mogen tesamen max 40% van de totale activa bedragen~~
- ~~— max 35% van de totale activa mag belegd worden in effecten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de OESO, zijn plaatselijke besturen of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer Lidstaten van de OESO deelnemen. (Deze effecten worden niet meegerekend in de vorige 2 beleggingsregels)~~
- ~~— aankopen van deviezen op termijn zijn toegelaten voor zover de som van alle deviezenposities niet meer bedraagt dan de totale activa~~
- ~~— verkopen van deviezen op termijn zijn toegelaten indien deze bedragen dienen ter dekking van het wisselrisico op vermogensbestanddelen van de activa in dit devies.~~

Het Fonds mag in effecten en geldmarktinstrumenten beleggen die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002;

Het Fonds mag ook in effecten en geldmarktinstrumenten beleggen die zijn toegelaten tot de verhandeling op de Belgische Openbare veiling, op alle secundaire markten van de lidstaten van de O.E.S.O. én op een onderhandse markt die regelmatig werkt door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied en laatkoersen met vorken die met de marktgebruiken overeenstemmen; én

~~waarop de verhandelde effecten, geldmarktinstrumenten of financiële derivaten qua volume en rekening houdend met de de volumes die gewoonlijk op hun markt worden verhandeld, op gelijk welk ogenblik realiseerbaar zijn, zonder betekenisvolle invloed op de koersen.~~

~~Het uitoefenen van inteken- en toekenningrechten mag niet tot gevolg hebben dat de vermelde percentages langer dan twaalf maanden worden overschreden.~~

~~De Beheervenootschap zal de stemrechten verbonden aan de effecten behorend tot de portefeuille van het pensioenspaarfonds slechts uitoefenen in het belang van de deelnemers. Desgevallend zal dit in het jaar- of halfjaarlijks verslag gemeld worden.~~

## **ARTIKEL 8: DE INVENTARISWAARDE**

De eenheidswaarde van een recht van deelneming wordt berekend door de netto waarde van het vermogen van het Fonds te delen door het aantal rechten van deelneming in omloop. Het vermogen van het Fonds wordt geraamd aan de hand van de laatst gekende koersen van de onderliggende activa van het Fonds.

De niet-genoteerde effecten worden geraamd volgens voorzichtige criteria, die in het jaarverslag van het Fonds zijn uiteengezet. De liquide tegoeden worden opgenomen voor hun nominale waarde verhoogd met de lopende rente.

In geval van bijzondere omstandigheden houdt de Beheervenootschap zich het recht voor, om in het belang van het Fonds, de waarde van het recht van deelneming vast te stellen na de nodige aan- en verkopen voor rekening van het Fonds te hebben verricht.

De waardering van de activa, passiva en resultatenrekening gebeurt volgens het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De munteenheid voor de berekening van de inventariswaarde is de euro.

## **ARTIKEL 9: DE TOETREDING EN DE UITTREDING**

De intekening op de rechten van deelneming en de vraag tot terugbetaling van de rechten van deelneming wordt elke beursdag door de financiële tussenpersonen aanvaard. Deze financiële tussenpersonen worden, in overeenstemming met de wet en de van kracht zijnde reglementering, door de raad van bestuur van de Beheervenootschap aangeduid. Deze verrichtingen worden afgerekend tegen de uitgifte- of terugbetalingsprijs, die berekend wordt de eerstvolgende donderdag op basis van de laatst gekende slotkoersen. Voor intekeningen en uittredingen ontvangen op woensdag tot 17 uur zal deze inventariswaarde gelden. Valt donderdag op een beursverlofdag, dan zal de inventariswaarde de eerstvolgende beurswerkdag opgesteld worden.

De dagen waarop de intekeningen of vragen tot terugbetaling van rechten van deelneming worden ontvangen, worden eveneens in het prospectus opgenomen. Elke vermindering van de frequentie waarmee de intekeningen of vragen tot terugbetaling van rechten van deelneming worden ontvangen, zoals opgenomen, in het prospectus en het essentiële-informatiedocument, vereist de toelating van de algemene vergadering van deelnemers.

De toetreding en de uittreding heeft niet plaats wanneer het Fonds in vereffening is of wanneer de inventariswaarde door overmacht niet degelijk kan berekend worden of wanneer de overdracht van fondsen van overheidswege zou belemmerd zijn.

## **ARTIKEL 10: SCHORSING VAN DE BEPALING VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE EN VERZOEKEN TOT UITGIFTE OF INKOOPARTIKEL 10: SCHORSING VAN DE TERUGBETALING VAN RECHTEN VAN DEELNEMING**

Overeenkomstig artikel 195 van het KB van 2012, kunnen de bepaling van de netto-inventariswaarde, evenals de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming worden geschorst, op initiatief van de raad van bestuur van de Beheervenootschap en voor een termijn die hij bepaalt, bij uitzonderlijke omstandigheden en voor zover de schorsing verantwoord is, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Overeenkomstig artikel 196 van het KB van 2012, zullen de bepaling van de netto-inventariswaarde, evenals de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming worden geschorst. ~~De bepaling van de netto-inventariswaarde, evenals de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming worden geschorst overeenkomstig artikel 196 van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging:~~

- 1° wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan 20 % van de activa van het Fonds worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
- 2° wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen van het Fonds niet correct kunnen worden gewaardeerd of dat het Fonds er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers in het Fonds ernstig te schaden;
- 3° wanneer het Fonds niet in staat is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- 4° vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen Indien een bevoegde algemene vergadering die eerst wordt bijeengeroepen niet kan beslissen omdat het vereiste aanwezigheidsquorum niet is bereikt, wordt de schorsing opgeheven tot op het ogenblik op het ogenblik van de publicatie van de oproeping tot de tweede bevoegde algemene vergadering;
- 5° bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag voor de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend. Deze schorsing neemt een einde: (i) voor de op te slorpen, te splitsen, inbrengende of overdragende instelling voor collectieve belegging, zodra de herstructurering is ingegaan of, indien de herstructurering niet wordt goedgekeurd, de dag na de datum waarop de ruilverhouding wordt berekend, (ii) voor de verkrijgende instelling voor collectieve belegging, de dag na de datum waarop de ruilverhouding wordt berekend .zodra, bij een herstructurering, de ruilverhouding is voorgesteld. Deze schorsing neemt een einde van zodra alle nodige beslissingen zijn genomen opdat de herstructurering is voltrokken of één van de bevoegde organen het voorstel tot herstructurering heeft verworpen.

Overeenkomstig artikel 198/1 van het KB van 2012, kan de raad van bestuur van de Beheervenootschap de uitvoering van de aanvragen tot inkoop gedeeltelijk schorsen onder de in dat artikel vermelde voorwaarden. ~~In geval van schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming, zullen de geldende wettelijke regels voorzien in Art. 195 en 196 van het KB van 12 november 2012 toegepast worden.~~

## **ARTIKEL 11: DE UITGIFTEPRIJS EN DE TERUGBETALINGPRIJS**

De uitgifteprijs is gelijk aan de eenheidswaarde vermeerderd met ten hoogste 3% provisie op de inventariswaarde ten voordele van de Beheervenootschap.

De terugbetalingsprijs is gelijk aan de eenheidswaarde, eventueel verminderd met een heffing van ten hoogste 1% ten voordele van het Fonds, die de kosten van verkoop van activa moet dekken.

De werkelijk toegepaste provisie en heffing worden in het prospectus en in de jaarverslagen vermeld.

## **ARTIKEL 12: DE BEHEERSPROVISIE**

Op het einde van elk trimester houdt de Beheervenootschap een beheersprovisie in, berekend op de netto-inventariswaarde van de activa van het Fonds.

Deze provisie dekt de kosten van:

- administratief beheer (0,09%, met een minimum van 10.000€), inclusief de kosten van de financiële dienst en de vergoeding voor de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd, en met uitzondering van de kosten voor de diensten van de bewaarder, de vergoeding voor de commissaris, de kosten voor andere wettelijke verplichtingen, de kosten rechtstreeks verbonden aan verrichtingen bestaande uit een beweging van effecten of liquiditeiten die van het Fonds deel uitmaken, en mits voorafgaande toestemming van de Promotor, de forfaitaire vergoeding van de Beheervenootschap voor verleende diensten in het kader van de verdediging van de rechten van deelneming. Deze laatste vergoeding wordt enkel in rekening gebracht bij een positieve afwikkeling;
- financieel beheer (0,75%);
- commercieel beheer (0%); en
- overige kosten (o/a. publicatiekosten),

maar niet het bewaarloon van de bewaarder, noch de beurskosten en aanverwante kosten, noch de belastingen en taksen op het vermogen en op de inkomsten van het Fonds, evenmin als de vergoedingen te betalen aan de controleautoriteiten.

De vergoeding van de bewaarder (0,10%) wordt door het Fonds ingehouden en rechtstreeks aan de bewaarder betaald.

## **ARTIKEL 13: DE KAPITALISATIE VAN DE INKOMSTEN**

De rekeningen van het Fonds worden jaarlijks op 31 december afgesloten. De rekeningen worden door een erkende revisor gecontroleerd.

De dividenden en interesten van de effecten en van de liquide middelen, die de activa van het Fonds vertegenwoordigen, moeten in het Fonds belegd blijven en mogen niet uitgekeerd worden.

De meer -of minwaarden van de bestanddelen van het Fonds worden rechtstreeks verrekend in de inventariswaarden.

## **ARTIKEL 14: DE ALGEMENE VERGADERING VAN DEELNEMERS**

Op de laatste donderdag van maart van ieder jaar vindt de jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers plaats om 18 uur. Indien die dag een feestdag is, wordt de gewone algemene vergadering verschoven naar de eerstvolgende werkdag.

De jaarlijkse algemene vergadering hoort het beheerverslag, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen over de jaarrekening en behandelt de jaarrekening. De algemene vergadering beslist over de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief de bestemming van het resultaat van het Fonds en geeft kwijting aan de commissarissen.

Het beheerverslag, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen zijn veertien dagen voor de jaarlijkse algemene vergadering bij de financiële dienst ter beschikking.

De raad van bestuur van de Beheervenootschap roept ook een algemene vergadering bijeen in de gevallen voorzien in de Wet van 2012 en telkens het belang van de deelnemers in het Fonds dit vereist.

De bijeenroeping van de algemene vergadering van de deelnemers wordt bekend gemaakt in het Belgisch Staatsblad, een financieel dagblad en een andere relevante (al dan niet digitale) publicatie (zoals bij voorbeeld de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BEAMA)), veertien dagen voor de vergadering.

Het bericht vermeldt de plaats, de datum, het uur en de agenda, alsook de voorwaarden van deelname aan de vergadering.

De algemene vergadering wordt gehouden op de zetel van de Beheervenootschap of op de plaats in de oproeping vermeld.

Om tot de vergadering toegelaten te worden dienen de deelnemers een attest van deponering van het recht van deelneming bij een financieel tussenpersoon voor te leggen.

De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van de Beheervenootschap.

De regelmatig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt al de deelnemers. Elk recht van deelneming geeft recht op een stem. De beslissingen worden genomen met de gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers, tenzij anders bepaald door de Wet van 2012. De beslissingen die ze neemt overeenkomstig dit artikel, zijn bindend voor alle deelnemers, zelfs voor de afwezigen of andersdenkenden.

Voor de aspecten die niet zouden geregeld zijn met betrekking tot de bijeenroeping, de beraadslaging en de beslissing van de algemene vergadering, wordt verwezen naar het Wetboek van Vennootschappen.

#### **ARTIKEL 1514: DE BEKENDMAKING**

De inventariswaarde en de uitgifteprijs van de rechten van deelneming worden elke dag waarop toetredingen en uittredingen worden aanvaard in ten minste één financieel dagblad gepubliceerd.

De samenstelling van het vermogen van het Fonds is ter beschikking van het publiek op de zetel van de Beheervenootschap.

De Beheervenootschap publiceert in augustus een halfjaarlijks verslag. Na het afsluiten van de boeken van het Fonds en voor 1 maart daaropvolgend publiceert de Beheervenootschap een verslag over zijn activiteiten.

Het prospectus, het beheerreglement, het meest recente jaarverslag en halfjaarverslag alsook andere relevante informatie kunnen kosteloos bekomen worden in het Nederlands en in het Frans bij de instelling belast met de financiële dienst: Delen Private Bank NV, Jan Van Rijswijcklaan 184, 2020 Antwerpen (www.delen.bank).

#### **ARTIKEL 1516: DE DUUR EN OPHEFFING OF HERSTRUCTURERING**

Het Fonds wordt voor onbepaalde duur opgericht. De deelnemers, hun erfgenamen of rechthebbenden kunnen de verdeling van het Fonds niet vorderen.

De beslissingen tot ontbinding of herstructurering van het Fonds worden door de algemene vergadering van deelnemers genomen, overeenkomstig de procedure voorzien in het KB van 2012.

In voorkomend geval, geschiedt de vereffening door de zorgen van de raad van bestuur van de Beheervenootschap, optredend als vereffeningcomité, tenzij de bevoegde algemene vergadering een of meer vereffenaars met dit doel heeft aangeduid en hun vergoedingen heeft bepaald. De raad van bestuur zal om tot vereffening of herstructurering van het beleggingsfonds te kunnen overgaan een algemene vergadering van de deelnemers aan het Fonds bijeenroepen overeenkomstig artikel 148, §1 van het KB van 12 november 2012. De te volgen procedure is geregeld bij artikel 17 van onderhavig reglement.

Tijdens de vereffening behouden de Beheervenootschap en de bewaarder hun verplichtingen en hun verantwoordelijkheid.

#### **ARTIKEL 1617: DE WIJZIGING VAN HET BEHEERREGLEMENT**

Behoudens wijzigingen opgelegd ingevolge wettelijke verplichtingen, mag het Beheerreglement worden gewijzigd, na goedkeuring van de FSMA, bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers of bij beslissing van de Beheervenootschap, goedgekeurd door de algemene vergadering van deelnemers.

#### **ARTIKEL 17: DE ALGEMENE VERGADERING VAN DEELNEMERS**

~~De bijeenroeping van de algemene vergadering van de deelnemers wordt bekend gemaakt in het Belgisch Staatsblad veertien dagen voor de vergadering. Het bericht vermeldt de plaats, de datum, het uur en de agenda. De jaarlijkse algemene vergadering hoort het beheerverslag, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen over de jaarrekening en behandelt de jaarrekening. De algemene vergadering beslist over de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief de bestemming van het resultaat van het Fonds en geeft kwijting aan de commissarissen.~~

~~Om tot de vergadering toegelaten te worden dienen de deelnemers een attest van deponering van het recht van deelneming bij een financieel tussenpersoon voor te leggen.~~

~~Elk recht van deelneming geeft recht op een stem.~~

~~De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van de beheerder.~~

~~De beslissingen worden genomen met de gewone meerderheid van de aanwezige stemmen.~~

~~Voor de aspecten die niet zouden geregeld zijn met betrekking tot de bijeenroeping, de beraadslaging en de beslissing van de algemene vergadering, wordt verwezen naar het Wetboek van Vennootschappen.~~

#### **ARTIKEL 18: DE GESCHILLEN**

De geschillen die zouden kunnen ontstaan tussen de Beheervenootschap, de deelnemers, de commissaris en de vereffenaars met betrekking tot de uitvoering van dit reglement vallen uitsluitend onder de bevoegdheid van de rechtbanken van de zetel van de Beheervenootschap, tenzij de Beheervenootschap daar uitdrukkelijk van zou afzien.

\*\*\*

~~Alle geschillen tussen deelnemers en de beheerder of de bewaarder zullen definitief worden beslecht volgens het Arbitragereglement van CEPANI, door één of meer arbiters die conform dit reglement zijn benoemd.~~

~~De tekst van dit reglement is in het Nederlands opgesteld en heeft rechtskracht zoals hij neergelegd is bij de FSMA.~~

De Beheervenootschap vertegenwoordigt het Fonds en zijn deelnemers jegens derden en kan de deelnemers in rechte vertegenwoordigen zonder de identiteit van de deelnemers kenbaar te maken.

November 2025  
4 augustus 2016

De Beheervenootschap beheerder:  
Capfi Delen Asset Management N.V.