

# ***N.V. LS Value***

**BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK KAPITAAL**

**NAAR BELGISCH RECHT**

**MET MEERDERE COMPARTIMENTEN**

**INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING**

**IN BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE RICHTLIJN 2009/65/EG**

**PROSPECTUS**

**3 MEI 2019**

## Infoblad Prospectus: Bevek LS Value

Het **prospectus** van de Bevek LS Value bestaat uit:

Voor alle compartimenten samen:

Deel 1 : Informatie betreffende Bevek

Voor elk compartiment apart:

Deel 2 : Informatie betreffende compartiment

De statuten van de Bevek LS Value worden aangehecht aan het prospectus;

Deze Prospectus werd goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten op 2 april 2019~~14 december 2018~~.

Deze Prospectus wordt uitgegeven onder verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de ICBE LS Value nv én onder verantwoordelijkheid van de Beheervenootschap Capfi Delen Asset Management nv (Jan Van Rijswijcklaan 178 - 2020 Antwerpen). Zij verklaren dat, voorzover hen bekend, de gegevens in het Prospectus en de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus of de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

# Bevek LS VALUE

## Prospectus

### **Informatie betreffende de bevek:**

**Naam**

LS Value

**Rechtsvorm:**

naamloze vennootschap

**Oprichtingsdatum:**

17 september 2012

**Bestaansduur:**

onbeperkte duur

**Maatschappelijke zetel:**

Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen

**Statuut:**

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna "de wet van 03/08/2012").

**Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten:**

LS Value Equity Global

LS Value Equity DBI

LS Value Equity European Small & Midcap

**Lijst van de door de bevek gecreëerde aandelenklassen**

**'A'-klasse**

De aandelen van de klasse "A" zijn voorbehouden voor de beleggers aangebracht door Leo Stevens & Cie BVBA.

De aandelen van de klasse "A" worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.

Het gaat, naar keuze van de belegger, om kapitalisatie-aandelen ("A-Capitalisation") of distributie-aandelen ("A-Distribution), gedematerialiseerd of op naam.

**'B'-klasse**

De aandelen van de klasse "B" zijn voorbehouden voor de beleggers aangebracht door andere distributeurs dan Leo Stevens & Cie BVBA.

Deze categorie verschilt van de "A"-categorie door haar kostenstructuur, meer bepaald door een hogere vergoeding van het financieel beheer met het toekennen van een Performance Fee, én door het aanrekenen van een verhandelingsprovisie bij uittreding.

Dit zijn, naargelang de wens van de belegger, kapitalisatie-aandelen ("B-Capitalisation") of distributie-aandelen ("B-Distribution), gedematerialiseerd of op naam.

**'C'-klasse**

De 'C' aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Deze klasse verschilt van de 'A'-klasse door haar minimuminvesteringsbedrag, meer bepaald voor investeringen boven 1.000.000 EUR. Ook de kostenstructuur kan afwijken van de 'A'-klasse.

### 'I'-klasse

De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor de institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012.

Deze klasse verschilt van de 'A'-klasse door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om te kunnen instappen in deze klasse moeten de inschrijvingen minstens 2.500.000 EUR per compartiment bedragen.

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

\* Voorzitter:

Dhr. Marc Stevens, Zaakvoerder Leo Stevens & Cie bvba

\* Leden:

Dhr. Ive Mertens, Zaakvoerder Leo Stevens & Cie bvba

Dhr. Koen D'haluin, Zaakvoerder Leo Stevens & Cie bvba

Dhr. Kris Sterkens, Company Group Chairman Janssen EMEA \*

Dhr. Kris Gommeren, Zaakvoerder Amberes Consulting S.L.ben \*

\* onafhankelijke bestuurders

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

Dhr. Ive Mertens, Zaakvoerder Leo Stevens & Cie bvba

Dhr. Koen D'haluin, Zaakvoerder Leo Stevens & Cie bvba

### **Beheertype:**

Bevek die een beheervenootschap van instellingen voor collectieve beleggingen heeft aangesteld:

Capfi Delen Asset Management nv

Naamloze Vennootschap

Jan Van Rijswijcklaan 178- 2020 Antwerpen

Oprichting: 9 april 1982 voor onbepaalde duur

Lijst andere ICB's waarvoor zij is aangesteld:

Van Lanschot Bevek NV, C+F nv, Dierickx Leys Fund I nv, Dierickx Leys Fund II nv, Hermes Pensioenfonds, Interbeurs

Hermes Pensioenfonds, VDK Pension Fund, Truncus Investment Fund nv, Lawaisse Fund nv.

Voorzitter raad van bestuur: Dhr. Jacques Delen

Bestuurders: de heren P. De Winter, G. Swolfs, C. Bruynseels, P. François, A. Deveen, V. Camerlynck en mevrouw M. Leys.

Effectieve leiders: de heren G. Swolfs, P. François en C. Bruynseels

Commissaris: Ernst&Young Bedrijfsrevisoren BCBVA, vertegenwoordigd door mevr. Christel Weymeersch.

Kapitaal: 620.383,52 € volstort

### **Beloningsbeleid**

De beheervenootschap Cadelam heeft een beloningsbeleid opgesteld conform aan de Belgische en Europese wetgeving. Het beloningsbeleid draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel van de fondsen in beheer. Het is voor Cadelam van belang dat de ICB's bediend worden door een ervaren beheersteam. En dit zowel in tijden van een hausse als een baisse. Cadelam probeert een voldoende hoog loon uit te betalen om de retentie van haar personeelsleden te bewerkstelligen. Er wordt over gewaakt dat de verloning niet verbonden is met de rendementen van de portefeuilles (en op die manier dus ook niet aanzet tot buitensporig risico gedrag). Het beloningsbeleid legt specifieke richtlijnen op voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van de vennootschap (de "Key Identified Staff"). De meeste medewerkers krijgen enkel een vaste verloning. De hoofden van de controlefuncties ontvangen nooit een variabele verloning, en hun vergoeding is op geen enkele manier gelinkt aan de prestaties van de departementen die zij moeten controleren. Slechts in een beperkt aantal gevallen wordt een variabele verloning uitbetaald. Deze is beperkt tot maximum 50 % van de vaste verloning. Voor variabele verloning geldt een uitgestelde uitbetalingstermijn.

De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria.

Het beloningsbeleid wordt jaarlijks geactualiseerd.

De principes van het beloningsbeleid van de beheervenootschap zijn de volgende:

#### **Algemene regels:**

Het loonpakket van bepaalde medewerkers bestaat uit twee onderdelen: enerzijds een vaste component, anderzijds een variabele component. De vaste component wordt voornamelijk bepaald door de functie van de medewerker (zoals de verantwoordelijkheid die de medewerker draagt en de complexiteit van de functie). De variabele component is afhankelijk van verschillende factoren, zoals de bedrijfsresultaten, de resultaten van de afdeling van de medewerker, en de individuele

doelstellingen van de medewerker. Het verloningsbeleid wordt ook beïnvloed door marktpraktijken, competitiviteit, risicofactoren, de langetermijndoelstellingen van het bedrijf en zijn aandeelhouders en de evoluties in het regulerend kader.

**Key Identified Staff:**

'Key Identified Staff' worden gedefinieerd op basis van een aantal zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria. Er gelden specifieke regels voor "Key Identified Staff". De variabele component van deze groep medewerkers wordt toegekend op een manier die behoorlijk risicobeheer promoot en die geen aanleiding kan geven tot het nemen van extreme risico's.

**Verdere toelichting omtrent het actuele beloningsbeleid:**

De geactualiseerde versie met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen (met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité), is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op papier en op de website [www.cadelam.be](http://www.cadelam.be) onder de link <https://www.cadelam.be/nl/loonbeleid>.

**Delegatie van het Financieel Beheer van de beleggingsportefeuille:**

Leo Stevens & Cie BVBA, beursvennootschap, Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen

**Financiële dienst:**

KBC Bank NV  
Havenlaan 2, 1080 Brussel

**Delegatie van het Commercieel Beheer**

Distributeurs:  
Leo Stevens & Cie BVBA, beursvennootschap  
Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen

**Bewaarder:**

KBC Bank – Havenlaan 2 – 1000 Brussel

Voornaamste werkzaamheden van de bewaarder:

De bewaarder handelt loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de ICBE en de deelnemers in de ICBE.

De bewaarder staat in voor de bewaring, de transacties, inning dividenden en interesten van de activa en andere taken zoals bepaald in artikel 10, §1 van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna "het KB van 12/11/2012").

De bewaarder voert ook een controle uit op o.a. de boekhouding, berekening netto-inventariswaarde, de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in artikel 10, §2 van het KB van 12/11/2012.

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

De bewaarder vergewist er zich van dat:

1. De activa in bewaring overeenstemt met de in de boekhouding van de ICBE vermelde activa;
2. Het in zijn boekhouding vermelde aantal rechten van deelneming in omloop overeenstemt met het in de boekhouding van de ICBE vermelde aantal rechten van deelneming in omloop;
3. De verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de ICBE geschieden overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten, en, in voorkomend geval, het prospectus;
4. De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus;
5. De beleggingsbeperkingen bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en; in voorkomend geval; het prospectus wordt nageleefd;
6. De instructies van de ICBE of van de beheervenootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, met het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, met het prospectus;
7. Bij transacties met betrekking tot de activa van de ICBE de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de ICBE;

8. De regels inzake provisies en kosten bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus worden nageleefd;
9. De opbrengsten van de ICBE een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus.

Een algemene kerntaak van de bewaarder is het controleren van de kasstromen van de ICBE's. De ontvangst of de betalingen van contanten worden nagegaan met betrekking tot o.a. de inschrijving op aandelen of rechten van deelneming in de ICBE, de uittreding uit de ICBE, de aan- of verkoop van activa door de ICBE, dividenduitkeringen, etc. De bewaarder ziet er op toe dat de ontvangen gelden worden geboekt op de relevante kasgeldrekening en dat deze worden gevrijwaard overeenkomstig artikel 16 van de MiFID uitvoeringsrichtlijn (2006/73/EG).

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

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

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

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

Voor deze 'andere activa' heeft de bewaarder een verificatieplicht. Dit houdt in dat de bewaarder verplicht is na te gaan of de ICBE eigenaar is van de activa. Bij deze verificatie wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de ICBE of de beheerder zijn verstrekt en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is.

Bijkomstig aan de verificatieplicht is de bewaarder verplicht een register bij te houden van de activa waarvan het duidelijk is dat de ICBE eigenaar is.

De bewaarder verifieert de consistentie tussen de posities in de boeken van de beheerder en de activa waarvoor het volgens de bewaarder duidelijk is dat de ICBE er de eigenaar van is.

De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.

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

De bewaarder heeft conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 3 augustus 2012 een subbewaarder aangeduid voor de taak van bewaring van buitenlandse effecten, zoals deze is beschreven in artikel 51/1, §3 van de Wet van 3 augustus 2012. De lijst van subbewaarders is op verzoek beschikbaar bij de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management NV.

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

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

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

#### **Commissaris:**

Nijs Karel – Edith Kielpad 2/504 – 2000 Antwerpen

#### **Promotors:**

Leo Stevens & Cie BVBA, beursvennootschap  
Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen

**Perso(n)en die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157, § 1, lid 3, 165, 179, lid 3, en 180, lid 3 van het KB van 12/11/2012**

De promotors

**Kapitaal:**

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

**Regels voor de waardering van de activa:**

De waardebepaling van activa, passiva en resultatenrekening geschiedt elke bankwerkdag in België volgens de bepalingen weergegeven in het KB 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 netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in EURO.

**Balansdatum:**

31/12

**Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:**

De netto-opbrengsten toebehorend aan de distributie-aandelen kunnen worden gedistribueerd na goedkeuring door de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De waarde van het dividend wordt bepaald conform artikel 24 van de statuten én volgens de voorwaarden omschreven in artikel 27 van het KB 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 statuten bepalen dat het verplicht is om minimum het geheel van de inkomsten verkregen uit intresten - na aftrek van de proportioneel daarmee verband houdende bezoldigingen, commissies en kosten - jaarlijks uit te keren aan de distributie-aandelen.

**Lopende kosten**

De lopende kosten, opgenomen in de Essentiële Beleggersinformatie van ieder compartiment, betreffen de kosten die over één jaar aan het compartiment worden onttrokken. Ze worden weergegeven in één cijfer en zijn op de kosten van het vorige boekjaar gebaseerd. Ze bevatten alle kosten en andere betalingen uit de activa van het compartiment, met uitzondering van de volgende kosten:

- de transactiekosten
- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

**Omloopsnelheid**

De omloopsnelheid van de portefeuille van elk compartiment wordt weergegeven in het laatste beschikbare (half)jaarverslag. De omloopsnelheid is een aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten van het compartiment. De omloopsnelheid toont het (half)jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het (semester) boekjaar. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. Een positief percentage toont aan dat de uitgevoerde transacties een gevolg zijn van het beheer van de portefeuille. Hoe hoger het percentage, hoe actiever het beheer.

**Historisch rendement**

Het historisch rendement van het compartiment is terug te vinden in het laatste jaarverslag.

**Stemrecht van de aandeelhouders**

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen. Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal aandelen dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Alle aandeelhouders kunnen aan de vergaderingen deelnemen door schriftelijk of via andere telecommunicatiemiddelen een andere persoon als volmachthebber aan te stellen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

### **Vereffening van de bevek en/of een compartiment**

Ingeval de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, zal de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun aandelen, rekening houdend met de pariteit.

Er kan tot ontbinding overgegaan worden bij besluit van de Algemene Vergadering met toepassing van de bepalingen van het wetboek van Vennootschappen en mits naleving van de bepalingen van de artikelen 147 t.e.m 158 van het KB van 12/11/2012.

### **Belastingstelsel:**

\* Voor de bevek:

- Jaarlijkse belasting van 0,0925% voor de klassen A, B en C geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
- Jaarlijkse belasting van 0,01% voor de klasse I geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
- Terugwinning van inhoudingen aan de bron op buitenlandse inkomsten, geïnd door de bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing)

\* Voor de belegger:

### **Algemeen**

Het belastingregime van toepassing op inkomsten en meerwaarden die door de belegger worden ontvangen is afhankelijk van het specifiek statuut dat van toepassing is op die belegger. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij bevoegde raadgevers.

### **Voor de belegger onderworpen aan de Belgische personenbelasting:**

- 1) Dividendbelasting (distributie-aandelen) : In alle gevallen zijn dividenden uitgekeerd door de compartimenten van de bevek onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%. Voor de belegger die deze inkomsten ontvangt in het kader van het normaal beheer van zijn privévermogen, vormt deze voorheffing de definitieve belasting op deze inkomsten.
- 2) Belgische belasting bij overdracht of inkoop van aandelen of bij verdeling van het eigen vermogen van een ICBE : Indien een compartiment meer dan 25% van haar kapitaal in schuld-instrumenten zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92 zou beleggen, zal de belegger een roerende voorheffing van 30% verschuldigd zijn op het deel van de verkoop of terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de inkomsten (onder de vorm van intresten, meerwaarden of minderwaarden) die tijdens de periode dat hij houder was van de aandelen door de ICBE werden bekomen uit activa belegd in schuldvorderingen.

Voor inschrijvingen na 1 januari 2018 geldt het volgende:

Indien een compartiment meer dan 10% van haar kapitaal in schuldinstrumenten zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92 zou beleggen, zal de belegger een roerende voorheffing van 30% verschuldigd zijn op het deel van de verkoop of terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de inkomsten (onder de vorm van intresten, meerwaarden of minderwaarden) die tijdens de periode dat hij houder was van de aandelen door de ICBE werden bekomen uit activa belegd in schuldvorderingen.

- 3) Belasting op meerwaarden : Behoudens de onder 2) vermelde belasting is er in hoofde van de belegger die handelt in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen, in beginsel geen belasting verschuldigd op de meerwaarden die worden gerealiseerd bij de inkoop of de verkoop van rechten van deelneming in de ICBE of bij de gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICBE.

### **Voor de belegger die geen fiscaal inwoner in België is:**



- De Europese Richtlijn 2011/16/EG van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen en tot intrekking van Richtlijn 77/799/EEG vervangt de Europese Spaarrichtlijn 2003/48/EG en voorziet in een automatische informatie-uitwisseling met de andere Europese lidstaten op fiscaal vlak.
- Elke natuurlijke persoon die zijn woonplaats buiten België heeft en die inkomsten ontvangt (interessen, dividenden, meerwaarden, ...) van de ICBE LS VALUE, moet zelf inlichtingen inwinnen bij bevoegde raadgevers over de wettelijke en reglementaire bepalingen die op hem van toepassing zijn.

### **Aanvullende informatie:**

#### 1. Informatiebronnen:

- \* Op verzoek kunnen de jaar -en halfjaarlijkse verslagen, de essentiële beleggersinformatie en, desgevallend, de volledige informatie over de andere compartimenten, voor of na de inschrijving op de aandelen, gratis bekomen worden bij Leo Stevens & Cie bvba, Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen.
- \* Het totaalkostenpercentage en de omloopsnelheden van de portefeuilles voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar bij: Leo Stevens & Cie bvba, Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen.
- \* De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de internet site [www.leostevens.com](http://www.leostevens.com) van de promotor Leo Stevens & Cie bvba.
  - de prospectus met bijlagen
  - de essentiële beleggersinformatie
  - het laatste half –of jaarverslag
- \* Gegevens over de getroffen maatregelen voor het verrichten van de uitkeringen aan de deelnemers, de inkoop of terugbetaling van de aandelen, alsmede de verspreiding van informatie over de bevek : de financiële dienstverlener is belast met het verzorgen van deze gegevens.

#### 2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

de derde donderdag van maart om 18 uur op de maatschappelijke zetel.

#### 3. Bevoegde autoriteit:

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

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

#### 4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

Capfi Delen Asset Management N.V, Jan Van Rijswijcklaan 178, 2020 Antwerpen, alle werkdagen bereikbaar van 9u tot 18u. op het telefoonnummer 03/260.98.30. Verantwoordelijke: Dhr. Chris Bruynseels.

#### 5. Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie:

- Dhr. Marc Stevens, voorzitter van de raad van bestuur van LS Value nv.
- Beheervenootschap Capfi Delen Asset Management nv, Jan Van Rijswijcklaan 178 - 2020 Antwerpen

Voor zover bekend aan de heer Marc Stevens én aan de Beheervenootschap, zijn de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

# Compartiment LS Value Equity Global Prospectus

## **Informatie betreffende het compartiment:**

### **1. Voorstelling**

**Naam:**

LS Value Equity Global

**Oprichtingsdatum:**

17 september 2012

**Bestaansduur:**

onbeperkte duur

### **2. Beleggingsgegevens**

**Doel van het compartiment:**

Het compartiment "Equity Global" heeft tot doel in aandelen te beleggen zonder geografische beperkingen. Het compartiment zal sectoraal gespreid zijn doch dient niet te allen tijde in alle sectoren belegd te zijn indien de beheerder dit niet opportuun acht.

Het compartiment streeft naar kapitaalsgroei over de langere termijn en bijgevolg is de aangeraden beleggingshorizon 5 jaar of meer.

De strategie volgt een bottom up aandelenselectie op basis van volgende selectiecriteria:

- Duidelijke organische groeivoorzichten die gedragen worden door begrijpbare en duurzame trends die zich zullen doorzetten op middellange termijn of langer;
- Een concurrentieel voordeel bezitten waardoor het bedrijf zich kan onderscheiden van de concurrentie. Dit concurrentieel voordeel leidt mogelijks tot ofwel een goede prijszettingmacht, ofwel een relatief hoge operationele winstmarge ofwel een hoog en stabiel marktaandeel;
- Een financieel gezonde balans die het bedrijf in kwestie toelaat om de nodige investeringen door te voeren op het moment dat ze daadwerkelijk nodig zijn;
- Het management moet beschikken over een flinke dosis ondernemerschap en een duidelijke langetermijn visie op de toekomst van het bedrijf. Het management kan de nodige middelen genereren om de groei en de waardecreatie van het bedrijf te ondersteunen op de langere termijn. Veelal gaat dit samen met een sterke en stabiele aandeelhouder;

Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt.

Door in te spelen op marktopportunities en wijzigende trends zal er een actief beheer plaatsvinden. In dit kader kan het voorkomen dat, ingevolge de marktomstandigheden, de mogelijkheid bestaat om tijdelijk hoge cashposities aan te houden en dit tot 49% van de totale activa.

Obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten kunnen aangehouden worden om het neerwaarts risico op de aandelenposities af te dekken dan wel om het aandelenpotentieel aan te vullen. Wanneer de beheerder van mening is dat het aandelenklimaat positief is, dan zal de blootstelling op obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten bijkomstig zijn. Wanneer de beheerder van mening is dat het neerwaarts risico op de aandelenposities moet afgedekt worden of wanneer de beheerder meer waarde ziet in obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten dan kan de blootstelling op die beleggingen substantieel zijn, zonder echter meer dan 100% van de totale activa te kunnen bedragen.

### **Beleggingsbeleid van het compartiment:**

#### **Categorieën van toegelaten activa:**

Voorzover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven beschreven beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten hetzij op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is. Verder ook nieuw uitgegeven effecten, effecten van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, andere effecten en instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

De toegelaten beleggingen, roerende waarden en liquiditeiten worden beschreven in de artikelen 69 tot 87 van het K.B. van 12 november 2012 en in de statuten van de Vennootschap.

#### **Toegelaten derivatentransacties:**

Het compartiment kan **gebruik maken van financiële derivaten, zowel als dekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, futures, termijncontracten, swaps,...) of op liquide middelen in diverse deviezen. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. **Hun gebruik op zich verhoogt het risicoprofiel van dit compartiment niet**. Als de gebruikte instrumenten niet verhandeld kunnen worden op een gereguleerde markt, moeten de OTC-derivaten op betrouwbare en controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op initiatief van het compartiment kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten door een symmetrische transactie, op elk moment en tegen hun reële waarde. De OTC-derivaten zijn van het eenvoudige type waarvan de marktprijs gegeven door de tegenpartij kan gecontroleerd worden door een Black & Scholes-tool.

#### **Kenmerken van de overheids- en bedrijfsobligaties en schuldinstrumenten:**

De obligaties waarin het compartiment kan beleggen, hebben een 'investment-grade'<sup>1</sup> kredietkwaliteit.

#### **Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico:**

Ter dekking van het wisselkoersrisico zal de Bevek overwegen om in bepaalde gevallen (indien de Bevek op dat ogenblik oordeelt of de dan geldende marktsituatie een hoger wisselkoersrisico inhoudt) over te gaan tot een aan- of verkoop op termijn van deviezen. De mate van in dekking zal afhangen van de hoogte van het wisselkoersrisico. **Deze transactie heeft geen effect op het risicoprofiel van het compartiment.**

#### **Sociale, ethische en milieuaspecten:**

Effecten van vennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium worden niet gekocht.

#### **Risicoprofiel van het compartiment:**

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

Overeenkomstig Verordening 583/2010 is een synthetische risico- en opbrengstindicator bepaald. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van de munit van het compartiment. De indicator weerspiegelt de volatiliteit van het compartiment en wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit

---

<sup>1</sup> Investment grade: een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De "investment-grade"-ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in de Essentiële Beleggersinformatie onder de afdeling "risico- en opbrengstprofiel".

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment en gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

- o Marktrisico: HOOG.  
Het marktrisico wordt gebaseerd op de volatiliteit van de returns, i.e. de synthetische risicoindicator ('risicoklasse'). Voor het compartiment LS Value Equity Global bedraagt deze risico-indicator 5, welk neerkomt op een hoog marktrisico.
- o Rendementsrisico: HOOG.  
Aangezien LS Value Equity Global tot doel heeft voornamelijk te beleggen in aandelen, bestaat er een grotere onzekerheid over het toekomstig rendement dan bij beleggingen in cash of obligaties.
- o Wisselkoersrisico: HOOG.  
Aangezien LS Value Equity Global in euro wordt uitgedrukt en meer dan 50% van de portefeuille uit andere munten dan de euro bestaat, is het risico hoog dat de portefeuille door wisselkoersschommelingen zal worden beïnvloed.

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

De belegger van het compartiment LS Value Equity Global wenst een belegging, via een ICB, in aandelen en streeft naar een geleidelijke groei van zijn vermogen op middellange termijn. Hij heeft een beperkte kennis van de financiële markten en accepteert het hoog risico van een belegging in aandelen.

De aanbevolen beleggingshorizon is meer dan 5 jaar.

### **3. Bedrijfsinformatie:**

#### **Provisies en kosten:**

<b>Niet-recurrente provisiën en kosten gedragen door de belegger (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)</b>			
	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingprovisie	max 3% onderhandelbaar	Klasse "A": -- Klasse "B": 1%	--
Administratieve kosten	--	--	--
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	--	--	--
Beurstaks	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	--

<b>Recurrente provisiën en kosten gedragen door het compartiment (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)</b>	
Vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse "A": 1,04% Klasse "B": 1,04% + een driemaandelijkse performance fee (prestatieprovisie) van 2,5% op de toename van de koers van de netto-inventariswaarde van deze klasse "B" boven 1,5% op driemaandelijkse basis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar op het einde van elk kwartaal *.
Prestatieprovisie	Klasse "A": -- Klasse "B": zie onder "vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille".
Vergoeding voor het administratief beheer	0,08% met een minimum van 20.000 €
Verhandelingprovisie - commercieel beheer	0,02%

Vergoeding van de financiële dienst	--
Vergoeding van de bewaarder	4.000 € vast bedrag per jaar + max. 0,05% voor aandelen van 'gewone' aandelenbeurzen max. 0,20% voor aandelen van 'exotische' aandelenbeurzen max. 0,015% voor obligaties
Vergoeding van de commissaris	4.835 € (excl BTW, jaarlijkse indexatie op 1/1)
Vergoeding van de bestuurders	2.500 € voor 1 onafhankelijk bestuurder voor alle compartimenten van de ICB samen. Geen bezoldiging voor de andere onafhankelijke bestuurder.
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
Andere kosten (schatting)	0,05% ( op basis van de cijfers over het boekjaar 2018)

(\*): De performance fee wordt driemaandelijks berekend met een afrekening op het einde van elk kwartaal.

De performance fee bedraagt 2,5% van de meerwaarde boven de hurdle rate (1,5% op driemaandelijks basis).

De hurdle rate wordt steeds gebaseerd op de laatste netto-inventariswaarde ('de koers') van het vorige boekjaar en verhoogt elk kwartaal met 1,5%, m.a.w. 1Q 1,5% - 2Q 3% - 3Q 4,5% - 4Q 6% hoger dan de laatste koers van het vorig boekjaar.

Elk kwartaal wordt er een afrekening gemaakt en bedraagt de performance fee 2,5% op het positieve verschil van de laatste koers (NAV) van het kwartaal verminderd met de hurdle rate van dat kwartaal.

Indien de performance fee in een bepaald kwartaal niet wordt aangerekend, dan wordt die overgedragen naar het volgende kwartaal binnen hetzelfde boekjaar en wordt er dan eventueel 5% aangerekend (2,5% + 2,5%). De overdracht naar een volgend kwartaal is enkel mogelijk binnen hetzelfde boekjaar en dus voor maximum 4 kwartalen, waarbij er dus voor maximum 10% kan worden aangerekend.

Praktisch voorbeeld:

	koers einde kwartaal	Hurdle rate = koers einde vorig boekjaar + 1,5% per kwartaal	Aanrekening performance fee ?	% performance fee = 2,5% gecumuleerd op kwartaalbasis	Bedrag performance fee per deelbewijs= % performance fee van positief verschil (koers -Hurdle Rate)
start	100,00				
1Q13	101,00	101,50	No	0,00%	0,0000
2Q13	102,00	103,00	No	0,00%	0,0000
3Q13	110,00	104,50	Yes	7,50%	0,4125
4Q13	106,00	106,00	No	0,00%	0,0000
1Q14	125,00	107,59	Yes	2,50%	0,4353
2Q14	125,00	109,18	Yes	2,50%	0,3955
3Q14	125,00	110,77	Yes	2,50%	0,3558
4Q14	125,00	112,36	Yes	2,50%	0,3160
1Q15	140,00	126,88	Yes	2,50%	0,3281
2Q15	100,00	128,75	No	0,00%	0,0000
3Q15	90,00	130,63	No	0,00%	0,0000
4Q15	80,00	132,50	No	0,00%	0,0000
1Q16	81,50	81,20	Yes	2,50%	0,0075
2Q16	100,00	82,40	Yes	2,50%	0,4400
3Q16	120,00	83,60	Yes	2,50%	0,9100
4Q16	160,00	84,80	Yes	2,50%	1,8800
1Q17	160,00	162,40	No	0,00%	0,0000
2Q17	180,00	164,80	Yes	5,00%	0,7600
3Q17	160,00	167,20	No	0,00%	0,0000
4Q17	140,00	169,60	No	0,00%	0,0000

**Bestaan van fee-sharing agreements:**

Het bepalen van de vergoedingen van de betrokken dienstverleners van de Bevek wordt bepaald door oa rekening te houden met de gangbare marktprijzen. Een evenwicht wordt gezocht om voldoende concurrentieel te zijn, maar toch aantrekkelijk te blijven voor de verschillende aanbrengrers van knowhow en expertise.

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,04% betaald door het compartiment LS Value Equity Global aan de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management gedeeld met Leo Stevens & Cie BVBA, die 100/104de van de vergoeding zal ontvangen.

**4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen:**

**Aandelenklassen en types van aan het publiek aangeboden aandelen:**

Klasse "A"

A-Capitalisation ISIN-code: BE6242953337

A-Distribution ISIN-code: BE6269683882 – de distributie-aandelen zullen vanaf 1 augustus 2014 aan het publiek aangeboden worden.

Klasse "B"

B-Capitalisation ISIN-code: BE6242955357

B-Distribution ISIN-code: Be6269684898 – de distributie-aandelen zullen vanaf 1 augustus 2014 aan het publiek aangeboden worden.

**Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:**

EURO

**Dividenduitkering:**

De algemene vergadering van de derde donderdag van maart bepaalt het bedrag dat aan de distributieaandelen toekomt. Ten laatste drie bankwerkdagen nadien wordt het bedrag op de rekening van de aandeelhouders gecrediteerd.

**Initiële inschrijvingsdag:**

Kapitalisatie-aandelen: 28 september 2012

Distributie-aandelen: 1 augustus 2014

**Initiële inschrijvingsprijs:**

Kapitalisatie-aandelen: 100,00 €

Distributie-aandelen: de koers van de kapitalisatie-aandelen van 1 augustus 2014

**Berekening van de netto inventariswaarde:**

Dagelijkse berekening op J+1, gebaseerd op de slotkoersen van J én gepubliceerd in de kranten op J+2.

Waarbij J de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen is.

De prijs van het compartiment wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.

Indien dag J+1 geen bankwerkdag is, wordt de berekening van de netto inventariswaarde gemaakt op de eerstvolgende bankwerkdag J+2. De publicatie in de kranten volgt op dag J+3.

Indien meer dan 20% van de activa wordt vastgesteld op basis van de slotkoersen die reeds gekend zijn vóór de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen, dan zullen deze activa gewaardeerd worden op basis van de slotkoersen van de volgende bankwerkdag (art 193 KB 12/11/2012).

**Publicatie van de netto inventariswaarde:**

De netto inventariswaarde wordt dagelijks berekend en in de financiële pers gepubliceerd (De Tijd en L'Echo) en zijn beschikbaar op de website [www.leostevens.com](http://www.leostevens.com) en op de website van Beama via [http://www.beama.be/niw?set\\_language=nl](http://www.beama.be/niw?set_language=nl). De netto inventariswaarde is tevens beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst waarnemen.

**Wijze waarop op de aandelen kunnen worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentwijziging:**

De aanvragen om inschrijving, conversie of inkoop die elke werkdag voor 12 uur zijn ingediend bij de loketten van de instelling die de financiële dienst waarneemt, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende netto inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

De inschrijvingen en inkopen worden uitgevoerd op de waardedatum J + 2.

\* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (dagelijks 12u00) en datum van de gepubliceerde netto inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

\* J + 1 = datum van de berekening van de netto inventariswaarde

\* J + 2 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

**Schorsing van de terugbetaling van de aandelen:**

De geldende wettelijke regels voorzien in Art. 195 en 196 van het KB van 12 november 2012 zullen toegepast worden.

# Compartiment LS Value Equity DBI Prospectus

## **Informatie betreffende het compartiment:**

### **1. Voorstelling**

**Naam:**

LS Value Equity DBI

**Oprichtingsdatum:**

10 januari 2018

**Bestaansduur:**

onbeperkte duur

### **2. Beleggingsgegevens**

**Doel van het compartiment:**

Het compartiment EQUITY DBI streeft voornamelijk naar een maximale groei bij gepast risico van het belegde vermogen door hoofdzakelijk en op een gespreide manier in aandelen wereldwijd te beleggen met een zeer brede diversificatie op het niveau van de sectorale spreiding. Daarbij wordt erop toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

De doelstelling van het compartiment is aan de uitkeringsaandelen jaarlijks ten minste 90 % van de door het compartiment geïnde inkomsten uit te keren, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten, in overeenstemming met artikel 203 W.I.B. 92 en alle latere wijzigingen van dit artikel en andere bepalingen die daarmee verband houden.

De strategie van EQUITY DBI volgt een bottom up aandelenselectie op basis van volgende selectiecriteria:

- Duidelijke organische groeivoorzichten die gedragen worden door begrijpbare en duurzame trends die zich zullen doorzetten op middellange termijn of langer;
- Een concurrentieel voordeel bezitten waardoor het bedrijf zich kan onderscheiden van de concurrentie. Dit concurrentieel voordeel leidt mogelijks tot ofwel een goede prijszettingmacht, ofwel een relatief hoge operationele winstmarge ofwel een hoog en stabiel marktaandeel;
- Een financieel gezonde balans die het bedrijf in kwestie toelaat om de nodige investeringen door te voeren op het moment dat ze daadwerkelijk nodig zijn;
- Het management moet beschikken over een flinke dosis ondernemerschap en een duidelijke langetermijn visie op de toekomst van het bedrijf. Het management kan de nodige middelen genereren om de groei en de waardecreatie van het bedrijf te ondersteunen op de langere termijn. Veelal gaat dit samen met een sterke en stabiele aandeelhouder;

Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt.

**Beleggingsbeleid van het compartiment:**

**Categorieën van toegelaten activa:**



Voorzover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven beschreven beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten hetzij op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen Lidstaat is van de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is. Verder ook nieuw uitgegeven effecten, effecten van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, andere effecten en instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

De toegelaten beleggingen, roerende waarden en liquiditeiten worden beschreven in de artikelen 69 tot 87 van het K.B. van 12 november 2012 en in de statuten van de Vennootschap.

#### ***Sociale, ethische en milieuaspecten:***

Effecten van vennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium worden niet gekocht.

#### ***Risicoprofiel van het compartiment:***

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

Overeenkomstig Verordening 583/2010 is een synthetische risico- en opbrengstindicator bepaald. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van de mogelijke opbrengst van het compartiment. De indicator weerspiegelt de volatiliteit van het compartiment en wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in de Essentiële Beleggersinformatie onder de afdeling "risico- en opbrengstprofiel".

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment en gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

- Marktrisico: HOOG.  
Het marktrisico wordt gebaseerd op de volatiliteit van de returns, i.e. de synthetische risicoindicator ("risicoklasse"). Voor het compartiment LS Value Equity DBI bedraagt deze risico-indicator 5, welk neerkomt op een hoog marktrisico.
- Rendementsrisico: HOOG.  
Aangezien LS Value Equity DBI tot doel heeft voornamelijk te beleggen in aandelen, bestaat er een grotere onzekerheid over het toekomstig rendement dan bij beleggingen in cash of obligaties.
- Wisselkoersrisico: HOOG.  
Aangezien LS Value Equity DBI in euro wordt uitgedrukt en ongeveer 50% van de portefeuille uit andere munten dan de euro kan bestaan, is het risico hoog dat de portefeuille door wisselkoersschommelingen zal worden beïnvloed.

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

De belegger van het compartiment LS Value Equity DBI wenst een belegging, via een ICB, in aandelen en streeft naar een geleidelijke groei van zijn vermogen op middellange termijn. Hij heeft een beperkte kennis van de financiële markten en accepteert het hoog risico van een belegging in aandelen. De aanbevolen beleggingshorizon is meer dan 5 jaar.

### **3. Bedrijfsinformatie:**

### **Provisies en kosten:**

<b>Niet-recurrente provisiën en kosten gedragen door de belegger (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)</b>			
	<b>Intrede</b>	<b>Uittreding</b>	<b>Compartimentswijziging</b>
Verhandelingprovisie	max 3% onderhandelbaar	--	--
Administratieve kosten	--	--	--
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

<b>Recurrente provisiën en kosten gedragen door het compartiment (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)</b>	
Vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse "A": 1,04% Klasse "C": 0,74% Klasse "I": 0,64%
Prestatieprovisie	--
Vergoeding voor het administratief beheer	0,08% met een minimum van 20.000 €
Verhandelingprovisie - commercieel beheer	0,02%
Vergoeding van de financiële dienst	--
Vergoeding van de bewaarder	4.000 € vast bedrag per jaar + max. 0,05% voor aandelen van 'gewone' aandelenbeurzen max. 0,20% voor aandelen van 'exotische' aandelenbeurzen
Vergoeding van de commissaris	4.835 € (excl BTW, jaarlijkse indexatie op 1/1)
Vergoeding van de bestuurders	2.500 € voor 1 onafhankelijk bestuurder voor alle compartimenten van de ICB samen. Geen bezoldiging voor de andere onafhankelijke bestuurder.
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen van de klassen A en C 0,01% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen van de klasse I
Andere kosten (schatting)	0,03%

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

Het bepalen van de vergoedingen van de betrokken dienstverleners van de Bevek wordt bepaald door oa rekening te houden met de gangbare marktprijzen. Een evenwicht wordt gezocht om voldoende concurrentieel te zijn, maar toch aantrekkelijk te blijven voor de verschillende aanbrengrers van knowhow en expertise.

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,04% (klasse A), 0,74% (klasse C) en 0,64% (klasse I) betaald door het compartiment LS Value Equity DBI aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management gedeeld met Leo Stevens & Cie BVBA, die 100/104<sup>de</sup>, 70/74<sup>ste</sup> of 60/64<sup>ste</sup> van de vergoeding zal ontvangen.

### **4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen:**

#### **Aandelenklassen en types van aan het publiek aangeboden aandelen:**

Klasse "A"	A-Distribution	ISIN-code: BE6301088652
Klasse "C"	C-Distribution	ISIN-code: BE6301089668
Klasse "I"	I-Distribution	ISIN-code: BE6301090674

### **Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:**

EURO

**Dividenduitkering:**

De algemene vergadering van de derde donderdag van maart bepaalt het bedrag dat aan de distributieaandelen toekomt. Ten laatste drie bankwerkdagen nadien wordt het bedrag op de rekening van de aandeelhouders gecrediteerd.

**Initiële inschrijvingsdag:**

10 januari 2018

**Initiële inschrijvingsprijs:**

100,00 €

**Berekening van de netto inventariswaarde:**

Dagelijkse berekening op J+1, gebaseerd op de slotkoersen van J én gepubliceerd in de kranten op J+2.

Waarbij J de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen is.

De prijs van het compartiment wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.

Indien dag J+1 geen bankwerkdag is, wordt de berekening van de netto inventariswaarde gemaakt op de eerstvolgende bankwerkdag J+2. De publicatie in de kranten volgt op dag J+3.

Indien meer dan 20% van de activa wordt vastgesteld op basis van de slotkoersen die reeds gekend zijn vóór de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen, dan zullen deze activa gewaardeerd worden op basis van de slotkoersen van de volgende bankwerkdag (art 193 KB 12/11/2012).

**Publicatie van de netto inventariswaarde:**

De netto inventariswaarde wordt dagelijks berekend en in de financiële pers gepubliceerd (De Tijd en L'Echo) en zijn beschikbaar op de website [www.leostevens.com](http://www.leostevens.com) en op de website van Beama via [http://www.beama.be/niw?set\\_language=nl](http://www.beama.be/niw?set_language=nl). De netto inventariswaarde is tevens beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst waarnemen.

**Wijze waarop op de aandelen kunnen worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentwijziging:**

De aanvragen om inschrijving, conversie of inkoop die elke werkdag voor 12 uur zijn ingediend bij de loketten van de instelling die de financiële dienst waarneemt, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende netto inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

De inschrijvingen en inkopen worden uitgevoerd op de waardedatum J + 2.

\* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (dagelijks 12u00) en datum van de gepubliceerde netto inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

\* J + 1 = datum van de berekening van de netto inventariswaarde

\* J + 2 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

**Schorsing van de terugbetaling van de aandelen:**

De geldende wettelijke regels voorzien in Art. 195 en 196 van het KB van 12 november 2012 zullen toegepast worden.

# Compartiment LS Value Equity European Small & Midcap Prospectus

## **Informatie betreffende het compartiment:**

### **1. Voorstelling**

#### **Naam:**

LS Value Equity European Small & Midcap

#### **Oprichtingsdatum:**

7 maart 2018

#### **Bestaansduur:**

onbeperkte duur

### **2. Beleggingsgegevens**

#### **Doel van het compartiment:**

Het compartiment "Equity European Small & Midcap" heeft tot doel in aandelen te beleggen die hun hoofdnotering hebben op een effectenhandelsplaats in een land van de Europese Economische Ruimte (EER) of in Zwitserland. Het compartiment zal sectoraal gespreid zijn doch dient niet te allen tijde in alle sectoren belegd te zijn indien de beheerder dit niet opportuun acht.

Het compartiment stelt zich tot doel om te beleggen in bedrijven met een marktkapitalisatie die niet hoger is dan de marktkapitalisatie van het grootste bedrijf binnen de MSCI European Mid Cap Index op het moment van de initiële investering in het bedrijf.

Gelet op deze beperking in marktkapitalisatie zal het compartiment doorgaans minder geïnvesteerd zijn in sectoren die meer vertegenwoordigd zijn in grote indexen. We denken hierbij aan de financiële, nut- en telecomsector.

Het compartiment streeft naar kapitaalsgroei over de langere termijn en zal trachten de hogere groeimogelijkheden van "Small & Midcap" te benutten. Het compartiment zal ook bedrijven selecteren die weinig of niet gevolgd worden door analisten.

Dit zorgt ervoor dat het compartiment meer zal afwijken van algemene marktindexen en bijgevolg is de aangeraden beleggingshorizon minimum 5 jaar en bij voorkeur meer dan 5 jaar.

De strategie van European Small & Midcap volgt een bottom up aandelenselectie op basis van volgende selectiecriteria:

- Duidelijke organische groeivoorzichten die gedragen worden door begrijpbare en duurzame trends die zich zullen doorzetten op middellange termijn of langer;
- Een concurrentieel voordeel bezitten waardoor het bedrijf zich kan onderscheiden van de concurrentie. Dit concurrentieel voordeel leidt mogelijks tot ofwel een goede prijszettingmacht, ofwel een relatief hoge operationele winstmarge ofwel een hoog en stabiel marktaandeel;
- Een financieel gezonde balans die het bedrijf in kwestie toelaat om de nodige investeringen door te voeren op het moment dat ze daadwerkelijk nodig zijn;
- Het management moet beschikken over een flinke dosis ondernemerschap en een duidelijke langetermijn visie op de toekomst van het bedrijf. Het management kan de nodige middelen genereren om de groei en de waardecreatie van het bedrijf te ondersteunen op de langere termijn. Veelal gaat dit samen met een sterke en stabiele aandeelhouder;

Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt. Heel vaak worden bedrijven met een relatief kleine beurskapitalisatie onvoldoende opgevolgd door grote beurshuizen. Aangezien de aandelenselectie volledig gebeurt op basis van een bottom-up selectie kan de sectoriële spreiding in grote mate afwijken van eender welke index.

Door in te spelen op marktopportunities en wijzigende trends zal er een actief beheer plaatsvinden. In dit kader kan het voorkomen dat, ingevolge de marktomstandigheden, de mogelijkheid bestaat om tijdelijk hoge cashposities aan te houden en dit tot 49% van de totale activa.

Obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten kunnen aangehouden worden om het neerwaarts risico op de aandelenposities af te dekken dan wel om het aandelenpotentieel aan te vullen. Wanneer de beheerder van mening is dat het aandelenklimaat positief is, dan zal de blootstelling op obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten bijkomstig zijn. Wanneer de beheerder van mening is dat het neerwaarts risico op de aandelenposities moet afgedekt worden of wanneer de beheerder meer waarde ziet in obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten dan kan de blootstelling op die beleggingen substantieel zijn, zonder echter meer dan 100% van de totale activa te kunnen bedragen.

### **Beleggingsbeleid van het compartiment:**

#### ***Categorieën van toegelaten activa:***

Voorzover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven beschreven beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten hetzij op een gereglementeerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt mits deze markt gereglementeerd, regelmatig functionerend, erkend en open is. Verder ook nieuw uitgegeven effecten, effecten van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, andere effecten en instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

De toegelaten beleggingen, roerende waarden en liquiditeiten worden beschreven in de artikelen 69 tot 87 van het K.B. van 12 november 2012 en in de statuten van de Vennootschap.

#### ***Toegelaten derivatentransacties:***

Het compartiment kan **gebruik maken van financiële derivaten, zowel als dekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, futures, termijncontracten, swaps...) of op liquide middelen in diverse deviezen. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. **Hun gebruik op zich verhoogt het risicoprofiel van dit compartiment niet.** Als de gebruikte instrumenten niet verhandeld kunnen worden op een gereglementeerde markt, moeten de OTC-derivaten op betrouwbare en controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op initiatief van het compartiment kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten door een symmetrische transactie, op elk moment en tegen hun reële waarde. De OTC-derivaten zijn van het eenvoudige type.

#### ***Kenmerken van de overheids- en bedrijfsobligaties en schuldinstrumenten:***

De obligaties waarin het compartiment kan beleggen, hebben een 'investment-grade'<sup>2</sup> kredietkwaliteit.

#### ***Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico:***

Ter dekking van het wisselkoersrisico zal de Bevek overwegen om in bepaalde gevallen (indien de Bevek op dat ogenblik oordeelt of de dan geldende marktsituatie een hoger wisselkoersrisico inhoudt) over te gaan tot een aan- of verkoop op termijn van deviezen. De mate van indekking zal afhangen van de hoogte van het wisselkoersrisico. **Deze transactie heeft geen effect op het risicoprofiel van het compartiment.**

---

<sup>2</sup> Investment grade: een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De "investment-grade"-ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

***Investerings in andere instellingen voor collectieve belegging:***

Het compartiment zal in totaal maximaal 10% van haar eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

***Sociale, ethische en milieuaspecten:***

Effecten van vennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium worden niet gekocht.

**Risicoprofiel van het compartiment:**

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

Overeenkomstig Verordening 583/2010 is een synthetische risico- en opbrengstindicator bepaald. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van het compartiment. De indicator weerspiegelt de volatiliteit van het compartiment en wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in de Essentiële Beleggersinformatie onder de afdeling "risico- en opbrengstprofiel".

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment en gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

- Marktrisico: HOOG.  
Het marktrisico wordt gebaseerd op de volatiliteit van de returns, i.e. de synthetische risicoindicator ('risicoklasse'). Voor het compartiment LS Value Equity European Small & Midcap bedraagt deze risicoindicator 5, welk neerkomt op een hoog marktrisico.
- Rendementsrisico: HOOG.  
Aangezien LS Value Equity European Small & Midcap tot doel heeft voornamelijk te beleggen in aandelen, bestaat er een grotere onzekerheid over het toekomstig rendement dan bij beleggingen in cash of obligaties.
- Wisselkoersrisico: GEMIDDELD.  
Aangezien LS Value Equity European Small & Midcap in euro wordt uitgedrukt en de mogelijkheid bestaat dat meer dan 25% van de portefeuille uit andere munten dan de euro bestaat, is er een gemiddeld risico dat de portefeuille door wisselkoersschommelingen zal worden beïnvloed.

**Risicoprofiel van het type belegger:**

De belegger van het compartiment LS Value Equity European Small & Midcap wenst een belegging, via een ICB, in aandelen en streeft naar een geleidelijke groei van zijn vermogen op middellange termijn. Hij heeft een beperkte kennis van de financiële markten en accepteert het hoog risico van een belegging in aandelen.

De aanbevolen beleggingshorizon is meer dan 5 jaar.

### **3. Bedrijfsinformatie:**

#### **Provisies en kosten:**

<b>Niet-recurrente provisijs en kosten gedragen door de belegger (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)</b>			
	<b>Intrede</b>	<b>Uittreding</b>	<b>Compartimentswijziging</b>
Verhandelingprovisie	max 3% onderhandelbaar	--	--
Administratieve kosten	--	--	--
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	--	--	--
Beurstaks	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	--

<b>Recurrente provisijs en kosten gedragen door het compartiment (in € of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)</b>	
Vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse "A": 1,04%
Prestatieprovisie	--
Vergoeding voor het administratief beheer	0,08% met een minimum van 20.000 €
Verhandelingprovisie - commercieel beheer	0,02%
Vergoeding van de financiële dienst	--
Vergoeding van de bewaarder	4.000 € vast bedrag per jaar + max. 0,05% voor aandelen van 'gewone' aandelenbeurzen max. 0,20% voor aandelen van 'exotische' aandelenbeurzen
Vergoeding van de commissaris	4.835 € (excl BTW, jaarlijkse indexatie op 1/1)
Vergoeding van de bestuurders	2.500 € voor 1 onafhankelijk bestuurder voor alle compartimenten van de ICBE samen. Geen bezoldiging voor de andere onafhankelijke bestuurder.
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen van de klasse A
Andere kosten (schatting)	0,03%

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

Het bepalen van de vergoedingen van de betrokken dienstverleners van de Bevek wordt bepaald door oa rekening te houden met de gangbare marktprijzen. Een evenwicht wordt gezocht om voldoende concurrentieel te zijn, maar toch aantrekkelijk te blijven voor de verschillende aanbrengrers van knowhow en expertise.

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,04% betaald door het compartiment LS Value Equity European Small & Midcap aan de beheervennootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management gedeeld met Leo Stevens & Cie BVBA, die 100/104<sup>de</sup> van de vergoeding zal ontvangen.

### **4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen:**

#### **Aandelenklassen en types van aan het publiek aangeboden aandelen:**

Klasse "A"	A-Capitalisation	ISIN-code: BE6302695232
Klasse "A"	A-Distribution	ISIN-code: BE6302696248

#### **Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:**

EURO

#### **Dividenduitkering:**

De algemene vergadering van de derde donderdag van maart bepaalt het bedrag dat aan de distributieaandelen toekomt. Ten laatste drie bankwerkdagen nadien wordt het bedrag op de rekening van de aandeelhouders gecrediteerd.

**Initiële inschrijvingsdag:**

7 maart 2018

**Initiële inschrijvingsprijs:**

100,00 €

**Berekening van de netto inventariswaarde:**

Dagelijkse berekening op J+1, gebaseerd op de slotkoersen van J én gepubliceerd in de kranten op J+2.

Waarbij J de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen is.

De prijs van het compartiment wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.

Indien dag J+1 geen bankwerkdag is, wordt de berekening van de netto inventariswaarde gemaakt op de eerstvolgende bankwerkdag J+2. De publicatie in de kranten volgt op dag J+3.

Indien meer dan 20% van de activa wordt vastgesteld op basis van de slotkoersen die reeds gekend zijn vóór de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen, dan zullen deze activa gewaardeerd worden op basis van de slotkoersen van de volgende bankwerkdag (art 193 KB 12/11/2012).

**Publicatie van de netto inventariswaarde:**

De netto inventariswaarde wordt dagelijks berekend en in de financiële pers gepubliceerd (De Tijd en L'Echo) en zijn beschikbaar op de website [www.leostevens.com](http://www.leostevens.com) en op de website van Beama via [http://www.beama.be/niw?set\\_language=nl](http://www.beama.be/niw?set_language=nl). De netto inventariswaarde is tevens beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst waarnemen.

**Wijze waarop op de aandelen kunnen worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentwijziging:**

De aanvragen om inschrijving, conversie of inkoop die elke werkdag voor 12 uur zijn ingediend bij de loketten van de instelling die de financiële dienst waarneemt, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende netto inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

De inschrijvingen en inkopen worden uitgevoerd op de waardedatum J + 2.

\* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (dagelijks 12u00) en datum van de gepubliceerde netto inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

\* J + 1 = datum van de berekening van de netto inventariswaarde

\* J + 2 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

**Schorsing van de terugbetaling van de aandelen:**

De geldende wettelijke regels voorzien in Art. 195 en 196 van het KB van 12 november 2012 zullen toegepast worden.



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

---

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

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