Goldman Sachs | Asset Management

Prospectus

**6 maart 2023**

# GOLDMAN SACHS (B) INVEST

Bevek naar Belgisch recht
Categorie: beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG
Marnixlaan 23 – 1000 Brussel
RPR Brussel 0466.252.472

Alle bijkomende gegevens kunnen verkregen worden bij

**Goldman Sachs Asset Management Belgium N.V.**
Marnixlaan 23 (bus 3)
B-1000 Brussel
tel. +32 2 504 47 35
e-mail: question@gs.com

of op de website
www.gsam.com/responsible-investing

# Inhoudstafel

**BELANGRIJKE INFORMATIE** **5**
**VERKLARENDE WOORDENLIJST** **6**
**DEEL 1. INFORMATIE OVER DE BEVEK** **8**
**I. VOORSTELLING VAN DE BEVEK** **8**
1. Gegevens met betrekking tot de Bevek 8
1.1. Naam, rechtsvorm, zetel 8
1.2. Oprichtingsdatum van de Bevek 8
1.3. Lijst van compartimenten 8
1.4. Aandelenklassen 8
1.5. Bestuur 8
1.6. Commissaris 9
1.7. Kapitaal 9
1.8. Aanstelling van een Beheervennootschap 9
2. Gegevens met betrekking tot de Beheervennootschap 9
2.1. Naam, rechtsvorm, zetel 9
2.2 Oprichtingsdatum 9
2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging 9
2.4. Bestuur 9
2.5. Commissaris 10
2.6. Kapitaal 10
2.7. Door de Beheervennootschap gedelegeerde beheertaken 10
3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder 11
4. Varia 12
4.1. Financiële instelling die de Bevek promoot 12
4.2. Persoon of respectieve personen op wie de verbintenissen bedoeld bij de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid, en 180, derde lid van het Koninklijk Besluit 12
**II. BELEGGINGSGEGEVENS** **12**
1. Omschrijving van het doel 12
2. Beleggingsbeleid 12
2.1. In- en uitlenen en waarborgen 12
2.2. Technieken en instrumenten 13
2.3. Effectenleningen 13
2.4. Sociale, ethische en milieuaspecten 14
2.5. Wisselkoersrisico 14
3. Risicoprofiel van de Bevek 14
3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van de Bevek 15
3.2. Samenvattende risico-indicator (SRI) 17
4. Historisch rendement 17
5. Profiel van het type belegger 17
**III. BEDRIJFSINFORMATIE** **18**
1. Regels voor de waardering van de activa 18
2. Balansdatum 19
3. Regels inzake vaststelling en uitkering of kapitalisatie van de netto-opbrengsten 19
4. Provisies en kosten 19
4.1. Kosten ten laste van de vennootschap 19
4.2. Door de beleggers te betalen kosten en provisies 19
4.3. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille 20
4.4. Bepaalde vergoeding, provisies of niet-geldelijke voordelen 20
5. Beheerprovisies 21
6. Belastingregime 21
6.1. Belastingregime van toepassing op de Bevek 21
6.2. Belastingregime van toepassing op de belegger 21
**6**.3. Automatische uitwisseling van informatie voor fiscale doeleinden 21

**IV. INFORMATIE AANGAANDE DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING 22**
1. Aard en voornaamste kenmerken 22
1.1. Type rechten van deelneming 22
1.2. ISIN codes 22
1.3. Munteenheid 22
1.4. Dividenden 22
1.5. Aard van het recht 22
1.6. Beschrijving van het stemrecht van de beleggers 23
1.7. Voorwaarden en regels van herstructurering 23
2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs 23
3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs alsmede van het bedrag 23
3.1. Berekeningswijze en –frequentie 23
3.2. Swing Pricing mechanisme 23
3.3. Bekendmaking van de prijzen 23
4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van aandelen 23
5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van aandelen 23
6. Regels en voorwaarden van conversie van aandelen 24
7. Financiële dienstverlener 24
**V. AANVULLENDE INFORMATIE 24**
1. Beschikbare informatie 24
2. Jaarlijkse algemene vergadering 25
3. Uitkeringen aan deelnemers, inkoop van rechten van deelneming en verspreiding van informatie 25
4. Bevoegde autoriteit 25
5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen 25
6. Informatiebron betreffende lopende kosten en omloopsnelheden 25
7. Neerlegging van de statuten van de bevek 25
8. Publicatie van het prospectus 25
9. Verantwoordelijkheden 25
**DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN 26**
**COMPARTIMENT – Goldman Sachs BENE Opportunities Equity (B) 26**
**I. INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN 26**
1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid 26
1.1. Beleggingsbeleid 26
1.2. Beleggingstype 26
1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten 26
1.4. Vergelijkingsmaatstaf (Benchmark) 28
2. Belastingheffing op de belegger 28
Belasting op rentebetaling in het kader van artikel 19bis WIB 92 28
3. Risicoprofiel 28
**II. INFORMATIE VAN ECONOMISCHE AARD 30**
1. Provisies en kosten 30
**III. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE AANDELEN EN HUN VERHANDELING 31**
1. Aan het publiek aangeboden aandelentypes 31
2. Uitkering van de dividenden 31
3. Berekening van de netto-inventariswaarde 31
4. Swing Pricing 31
5. Publicatie van de NIW 31
6. Referentiemunt 32
7. Inschrijvings-, omruilings- en inkoopmodaliteiten 32
**IV. PORTEFEUILLEBEHEER 32**
**DEEL 3. PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING VOOR ARTIKEL 8 SFDR COMPARTIMENTEN 32**

# BELANGRIJKE INFORMATIE

De inschrijvingen op de aandelen van de vennootschap zijn slechts geldig mits ze gedaan worden in overeenstemming met de bepalingen van het vigerende prospectus en de essentiële beleggersinformatie, vergezeld van het jongste beschikbare jaarverslag en tevens van het jongste halfjaarverslag als dit na het jongste jaarverslag gepubliceerd werd. Het is niet toegestaan andere inlichtingen te verstrekken dan deze die voorkomen in het prospectus of in de essentiële beleggersinformatie alsmede in de documenten die erin vermeld worden en die door het publiek geraadpleegd kunnen worden.

**Dit gedetailleerde prospectus bepaalt het algemene kader dat van toepassing is op het compartiment en moet worden gelezen in combinatie met de beschrijving van het compartiment. De beschrijving maakt integraal deel uit van het prospectus en van de essentiële beleggersinformatie. Wij verzoeken de mogelijke beleggers om vóór elke belegging de beschrijving van het compartiment aandachtig te lezen.**

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie worden van tijd tot tijd geactualiseerd waarbij belangrijke wijzigingen kunnen worden opgenomen. Beleggers worden daarom geadviseerd te verifiëren bij de vennootschap of zij het meest recent gepubliceerde prospectus in bezit hebben. De essentiële beleggersinformatie moet vóór de afsluiting van het contract kosteloos aan de inschrijver worden aangeboden. Het prospectus, de statuten, en de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen moeten kosteloos en vóór de afsluiting van het contract worden overgemaakt aan de inschrijver die daarom verzoekt. Dit prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op een aanbod of verzoek tot verkoop in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten werd door de bevoegde autoriteiten.

De bevoegde overheid, belast met de controle van de vennootschap in België, is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

De Bevek is niet geregistreerd in de Verenigde Staten volgens de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus. Ook werden de aandelen van de vennootschap niet geregistreerd volgens de Amerikaanse wet van 1933 over effecten, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus.

De aandelen van de vennootschap mogen noch te koop aangeboden worden, noch verkocht, overgedragen of geleverd worden in de Verenigde Staten van Amerika, hun grondgebied of bezitten of aan enige "US Person" zoals gedefinieerd door Regulation S van de Amerikaanse wet van 1933 - definitie die geregeld kan veranderen op grond van de wetgeving, de regelgeving, reglementeringen of administratieve interpretaties - behalve wanneer de aandelen toegewezen kunnen worden zonder de wetten op effecten van de Verenigde Staten van Amerika te schenden. Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet inschrijven in naam en voor rekening van een "US Person".

De aandelen van de vennootschap mogen worden aangeboden aan beleggers die onder de Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) als “US persons” worden beschouwd, in hoeverre deze beleggers niet als “US Persons” worden beschouwd door Regulation S van de Amerikaanse wet van 1933.

De beleggers worden aanbevolen om zich te informeren over de wetten en reglementeringen (met name die over de fiscaliteit en de wisselcontrole) die in hun land van oorsprong, verblijf of domicilie toepasbaar zijn in verband met een belegging in de vennootschap, en om contact op te nemen met hun eigen financieel, juridisch of boekhoudkundig adviseur voor alle vragen met betrekking tot de inhoud van dit prospectus.

De vennootschap bevestigt dat zij voldoet aan alle wettelijke en reglementaire verplichtingen die in België gelden inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

**De raad van bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie.** De raad verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd. De waarde van de aandelen van de vennootschap is onderhevig aan de schommelingen van meerdere factoren. Rendementsprognoses of indicaties over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen geenszins een garantie voor de toekomst. De raad waarschuwt er dan ook voor dat de inkoopprijs van de aandelen hoger of lager kan zijn dan de prijs die voor de aandelen is betaald, aangezien de koersen van de beleggingen van de Bevek variëren.

**DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN DE JURISDICTIES WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTELIJK IS. DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN EEN PERSOON WAARAAN HET ONWETTELIJK ZOU ZIJN OM EEN DERGELIJK AANBOD TE FORMULEREN.**

# VERKLARENDE WOORDENLIJST

**ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP**
Onder actief aandeelhouderschap wordt verstaan het aangaan van een actieve dialoog met de ondernemingen waarin is belegd en de uitoefening van het stemrecht op aandeelhouders-vergaderingen om het succes van de ondernemingen op lange termijn te bevorderen, door het management verantwoordelijk te houden namens de belegger. De NN IP Stewardship Policy geeft inzage in de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheervennootschap als actieve investeerder jegens beleggers, inclusief hoe de Beheervennootschap stemrechten uitoefent op aandeelhoudersvergaderingen over de hele wereld en het begeleiden van de engagementactiviteiten met vennootschappen waarin wordt geïnvesteerd.

**BEAMA**
Belgian Asset Managers Association, Belgische vereniging van asset managers. BeAMA is lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiële sector. Goldman Sachs Asset Management Belgium is lid van BeAMA.

**BEHEERVENNOOTSCHAP**
De vennootschap die is aangesteld door de Bevek, en waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beroepsmatige collectieve beheer van portefeuilles van openbare instellingen voor collectieve belegging.

**BENCHMARK**
Referentiepunt, ook vergelijkingsmaatstaf of index genoemd, waarmee het rendement van het compartiment vergeleken kan worden, tenzij anders vermeld. De correlatie met de index kan variëren van compartiment tot compartiment en is afhankelijk van factoren als risicoprofiel, beleggingsdoelstelling en beleggings-beperkingen van het compartiment, en de concentratie van componenten in de index.

**BENCHMARK VERORDENING**
Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. Volgens de Benchmark Verordening heeft de Beheervennootschap schriftelijke plannen opgesteld en bijgehouden met daarin de acties die zij zou ondernemen in het geval dat een vergelijkingsmaatstaf wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt verstrekt. Deze schriftelijke plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De benchmarks van de compartimenten, inclusief de bevestiging of de beheerders van de benchmarks zijn geregistreerd of van plan zijn zich uiterlijk op 1 januari 2020 bij de bevoegde autoriteit onder de Benchmark Verordening te laten registreren, zijn beschikbaar in Deel 2 van het prospectus voor elk compartiment.

**BEVEK**
Instelling voor collectieve belegging in de vorm van een Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, die geregeld is bij statuten en die conform de bepalingen van de Wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten als naamloze vennootschap is opgericht.

**COMPARTIMENTEN**
Categorie van rechten van deelneming binnen de Bevek, waarbij elke categorie een afzonderlijk gedeelte van het vermogen omvat. Elk compartiment heeft een eigen beleggingsbeleid en heeft een eigen specifieke portefeuille met activa en passiva. De rechten van deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

**DUURZAAMHEIDSFACTOREN**
Zoals gedefinieerd door de SFDR in artikel 2 (24), betekent milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, anticorruptie en anti-omkopingskwesties.

**DUURZAAMHEIDSRISICO**
Zoals gedefinieerd in de SFDR in artikel 2 (22), betekent een milieu-, sociale of governancegebeurtenis of -toestand die, indien deze zich voordoet, een feitelijke of potentiële materiële ongunstige impact op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

**ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE**
Een gestandaardiseerd document waarin conform de Wet en het Koninklijk Besluit passende informatie over de voornaamste kenmerken van de aandelenklasse in kwestie wordt opgenomen zodat de beleggers redelijkerwijs in staat zijn de aard en de risico's van de aandelenklasse te begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

**FSMA**
Financial Services and Markets Authority, Autoriteit Financiële Markten en Diensten, toezichthoudende instantie.

**INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING**
Instelling waarvan het uitsluitende doel de collectieve belegging van financiële middelen is. Een instelling voor collectieve belegging kan worden opgericht in de vorm van een vennootschap of gemeenschappelijk beleggingsfonds.

**ISIN CODE**
International Securities Identification Number. Alfanumerieke code bestaande uit 12 karakters die een verhandelbare financiële waarde identificeert.

**KONINKLIJKE BESLUIT**
Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

**KONINKLIJK BESLUIT EFFECTENLENINGEN**
Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging.

**NIW**
Netto-inventariswaarde. De waarde die wordt berekend per aandeel in overeenstemming met de toepasselijke berekeningsmethode.

**PAI INDICATOR(EN) / INDICATOREN VOOR DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN**
Indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten zoals vermeld in bijlage I van de gedelegeerde Verordening EU 2022/1288 tot aanvulling van SFDR.

**PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI)**
Belangrijkste ongunstige, materiële of potentieel materiële effecten op de duurzaamheidsfactoren die het gevolg zijn van, verergeren of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of -advies door een rechtspersoon.

**RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY**
Het verantwoord beleggingsbeleid van de beheervennootschap.

**RICHTLIJN 2009/65/EG**
Richtlijn 2009/65/EG van het Europese Parlement van de Raad inzake de coördinatie van wetten, regelgeving en administratieve bepalingen ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, beloningsbeleid en sancties.

**SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)**
Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

**TAXONOMIEVERORDENING**
Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

**WET**
Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

# DEEL 1. INFORMATIE OVER DE BEVEK

## I. VOORSTELLING VAN DE BEVEK

### 1. Gegevens met betrekking tot de Bevek

#### 1.1. Naam, rechtsvorm, zetel

Goldman Sachs (B) Invest, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Marnixlaan 23 (bus 3), 1000 Brussel (hierna “de Bevek” of “de Vennootschap”).

#### 1.2. Oprichtingsdatum van de Bevek

Opgericht op 10 juni 1999 voor onbepaalde duur.

#### 1.3. Lijst van compartimenten

| Compartimenten |
|---|
| Goldman Sachs BENE Opportunities Equity (B) |

#### 1.4. Aandelenklassen

De Raad van Bestuur kan besluiten om binnen elk compartiment verschillende aandelenklassen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform de specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van het compartiment.

Momenteel worden de volgende aandelenklassen aangeboden:

- **Klasse P**: gewone aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers
- **Klasse R**: aandelenklasse bestemd voor particuliere beleggers die klanten zijn van Distributeurs die beleggingsadviesdiensten leveren op basis van aparte kostenstructuren. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding van de aandelenklasse “R” is lager dan de maximale beheervergoeding voor aandelenklasse “P”, in overeenstemming met de maximale beheervergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiche van elk compartiment.

Elke klasse kan twee aandelentypes bevatten, uitkeringsaandelen en kapitalisatieaandelen:

✓ uitkeringsaandelen zijn aandelen waarvan de netto-opbrengst wordt uitgekeerd;
✓ kapitalisatieaandelen zijn aandelen waarvan de netto-opbrengst wordt gekapitaliseerd.

De netto-opbrengst is gelijk aan de in de loop van het boekjaar verworven dividenden en interesten, verminderd met de vergoedingen, provisies en kosten en de gerealiseerde minderwaarden, rekening houdend met de deelnemingen in het resultaat van het lopende boekjaar.

De Raad van Bestuur kan beslissen om compartimenten te creëren die uitsluitend worden vertegenwoordigd door uitkeringsaandelen die elk jaar recht geven op een dividend in overeenstemming met de bepalingen van WIB 92.

Elke uitbetaling van een dividend of voorlopig dividend uit zich in een automatische verhoging van de verhouding tussen de waarde van de kapitalisatieaandelen en die van de uitkeringsaandelen van het betrokken compartiment.

Deze verhouding wordt “pariteit” genoemd. Het is de Raad van Bestuur die de aanvankelijke pariteit bepaalt.

De Raad van Bestuur kan beslissen om binnen een of meerdere compartimenten geen aandelen van een van beide types uit te geven.

#### 1.5. Bestuur

| Bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur | |
|---|---|
| Dhr. Odilon De Groote | Onafhankelijk bestuurder<br>Bestuurder van vennootschappen, p/a zetel van de vennootschap, Marnixlaan 23, 1000 Brussel |

| Bestuurders | |
|---|---|
| Dhr. Wim Roelant | General Manager, Goldman Sachs Asset Management Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussel |
| Dhr. Patrick Vanderwinden | |

| Effectieve leiding | |
|---|---|
| Dhr. Wim Roelant | General Manager, Goldman Sachs Asset Management Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussel |
| Dhr. Nicolas Simar | Managing Director, Goldman Sachs Asset Management Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussel |

### 1.6. Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Brieuc Lefrancq, Culliganlaan 5, 1831 Diegem.

### 1.7. Kapitaal

Het kapitaal is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettovermogen van de Bevek. Het kan niet kleiner zijn dan het door de Wet voorziene minimumbedrag.

Het kapitaal wordt vertegenwoordigd door verschillende aandelencategorieën zonder nominale waarde die elk overeenkomen met een gescheiden deel of “compartiment” van het vermogen van de Bevek. Het netto-vermogen van de Bevek is gelijk aan de som van de netto-vermogens van alle compartimenten. De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik nieuwe compartimenten of nieuwe aandelenklassen creëren en deze een eigen naam toekennen.

Het kapitaal schommelt, zonder verandering van de statuten, als gevolg van de uitgifte van nieuwe aandelen of de inkoop door de Bevek van haar aandelen.

De Bevek mag te allen tijde en zonder enige beperking, zonder een voorkeurrecht te verlenen aan de oude aandeelhouders, nieuwe volledig volgestorte aandelen uitgeven tegen een prijs vastgesteld in overeenstemming met dit prospectus.

De activa van een bepaald compartiment strekken enkel tot waarborg van de deelnemers aan dit compartiment en van de rechten van de schuldeisers wier schuld is ontsproten ter gelegenheid van de oprichting, de werking of de liquidatie van dat compartiment.

### 1.8. Aanstelling van een Beheervennootschap

Goldman Sachs Asset Management Belgium NV, Marnixlaan 23 (bus 3), 1000 Brussel (hierna “de Beheervennootschap”).

## 2. Gegevens met betrekking tot de Beheervennootschap

### 2.1. Naam, rechtsvorm, zetel

Goldman Sachs Asset Management Belgium NV, Marnixlaan 23 (bus 3), 1000 Brussel.

De Beheervennootschap zal beheertaken uitvoeren. Deze taken omvatten het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie en de verhandeling van de rechten van deelneming. De rechten en plichten van de Beheervennootschap worden bepaald door de Wet en de statuten van de Bevek.

### 2.2 Oprichtingsdatum

1 februari 1962, en sinds 6 maart 2023 de nieuwe benaming van NN Investment Partners Belgium. (voorheen BBL, Caisse Privé Banque, ING Investment Management (Brussels), ING Invesment Management Belgium).

### 2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging

| Andere instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht |
|---|
| Goldman Sachs (B) Fund |

### 2.4. Bestuur

De Raad van Bestuur van de Beheervennootschap is als volgt samengesteld.

| Bestuurders |
|---|
| Dhr. Edwin Rietkerk, Voorzitter |
| Dhr. Wim Roelant |
| Dhr. Nicolas Simar |

| Effectieve leiding |
|---|
| Dhr. Wim Roelant |
| Dhr. Nicolas Simar |

### 2.5. Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave, Culliganlaan 5, 1831 Diegem.

De commissaris controleert of de jaarrekening van de Bevek een getrouw en eerlijk beeld geeft van de financiële situatie van de Bevek en of het verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming is met de jaarrekening.

### 2.6. Kapitaal

Het kapitaal van de Beheervennootschap is vastgesteld op 2.500.000 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 1.432.993 aandelen die volledig volgestort zijn.

### 2.7. Door de Beheervennootschap gedelegeerde beheertaken

| Administratief agent en transfer agent |
|---|
| **RBC Investor Services Belgium**, Zenith Building, 20ste Verdiep, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel |
| De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervennootschap, meer bepaald het boekhoudkundig beheer van de Bevek, (waaronder o.m. het opmaken van de jaarrekening, de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de aandelen van de Bevek, de uitgifte en de inkoop van aandelen in de Bevek, het bijhouden van het register van de houders van aandelen op naam, de registratie van de transacties en de bijbehorende stukken). |

| Distributie |
|---|
| **ING België NV**, Marnixlaan 24, 1000 Brussel<br>**Deutsche Bank NV**, Marnixlaan 13-15, 1000 Brussel |
| De distributeur is bevoegd om de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling van aandelen te behandelen. |

### 2.8. Beloningsbeleid

De Beheervennootschap heeft een beloningsbeleid en een rapport goedgekeurd die van toepassing zijn op het voltallige personeel waarin de algemene beloningsprincipes, governance, evenals de beloning van geïdentificeerd personeel en relevante kwantitatieve informatie staan vermeld.

Bij het vaststellen en toepassen van het beloningsbeleid, dient de Beheervennootschap zich te houden aan de volgende bepalingen, waaronder:

1. Het beloningsbeleid en de praktijk zijn verenigbaar met een gezond en efficiënt risicobeheer en bevorderen dit ook. Zij moedigen het nemen van risico's niet aan, aangezien dit niet in overeenstemming zou zijn met het risicoprofiel en de statuten van de Bevek die de Beheervennootschap beheert.
2. Het beloningsbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervennootschap en de Bevek die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijke Bevek en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen;
3. Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken van de Beheervennootschap omvatten zowel vaste als variabele looncomponenten. Een strikter loonsbeleid is van toepassing op de volgende groepen van geïdentificeerd personeel:
   - Uitvoerende en niet-uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de Bevek
   - Senior Management
   - Personeel in controlefuncties
   - Personeel verantwoordelijk voor portfolio management, administratie, marketing en human resources
   - Andere risiconemers
   - Personeel wiens vergoeding in het voorgaande jaar gelijkaardig of groter is dan de laagste vergoeding voor personeel binnen de vork van senior management en ander risiconemers.
4. De beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjarig kader dat past bij de beleggingstermijn die aan de aandeelhouders van de Bevek is aanbevolen door de Beheervennootschap om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langetermijnprestatie van de Bevek en de beleggingsrisico's ervan en dat de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt gespreid over dezelfde periode.

5. De vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken, inclusief de mogelijkheid om geen variabele component van de beloning uit te betalen. De variabele vergoeding van geïdentificeerd personeel is prestatiegericht en wordt deels op voorhand en deels uitgesteld betaald. Rekening houdend met dit risico, wordt daarom een minimum van 25% van de totale variabele vergoeding uitgesteld. Deze is onderworpen aan de beoordeling van ongewenst risicogedrag en niet aanvaardbaar gedrag in het licht van de vroegere performance.
6. De details van het actuele beloningsbeleid van de Beheervennootschap, zijn steeds beschikbaar op de website: www.gsam.com/responsible-investing

   Op aanvraag is een papieren versie van het beloningsbeleid kosteloos verkrijgbaar voor aandeelhouders bij de Beheervennootschap van de Bevek.
7. Het beloningsbeleid kan onderhevig zijn aan aanpassingen als gevolg van verwachte ontwikkelingen in regelgeving op het gebied van beloning.

## 3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder

De Bevek heeft Belfius Bank nv, met zetel te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als bewaarbank (hierna “de Bewaarder”), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken en
- kasstroomcontrole

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende reglementering en de Bewaarbankovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die is onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

**Taakomschrijving**

In het kader van zijn toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de annulering van de aandelen van de Bevek worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van de Bevek,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de aandelen van de Bevek wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van de Bevek,
- de opdrachten van de Beheervennootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, de statuten of het prospectus van de Bevek,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van de Bevek de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen,
- erop toezien dat de opbrengsten van de Bevek worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van de Bevek.

De Bewaarder moet zijn taken en verplichtingen uitvoeren in overeenstemming met de wet en de overeenkomst tussen de Bevek en Belfius Bank nv en moet eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van de Bevek en zijn aandeelhouders handelen.

**Delegatie**

De Bewaarder mag zijn bewaringsverplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en subbewaarders en rekeningen bij deze subbewaarders openen.

De Bewaarder houdt zijn effecten aan bij The Bank of New York (Brussels Branch), Clearstream, Euroclear Bank, bij Banque Internationale du Luxembourg en bij hun eventuele sub-bewaarders, afhankelijk van de aard van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De recentste lijst van delegatiehouders (bewaarders) en subbewaarders is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

De Bewaarder bewaart bij deze bewaarders en subbewaarders ook effecten voor andere partijen, maar neemt daarbij de wettelijke verplichtingen inzake de scheiding van de effecten in acht.

**Belangenconflicten van de Bewaarder**

De Bewaarder analyseert doorlopend, op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan in het kader van zijn taken. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit andere diensten die de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen verlenen aan de Bevek, de Beheervennootschap en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank, distributeur, … voor de Bevek en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date teneinde:

- potentiële belangenconflicten te identificeren en te analyseren,
- belangenconflicten te registreren, te beheren en op te volgen.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

### 4. Varia

#### 4.1. Financiële instelling die de Bevek promoot

ING België NV, Marnixlaan 24, 1000 Brussel

#### 4.2. Persoon of respectieve personen op wie de verbintenissen bedoeld bij de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid, en 180, derde lid van het Koninklijk Besluit, rusten

Goldman Sachs Asset Management Belgium NV, Marnixlaan 23, 1000 Brussel

## II. BELEGGINGSGEGEVENS

### 1. Omschrijving van het doel

Het doel van de Vennootschap is de collectieve belegging in de kapitaalcategorieën toegestaan door de Wet, die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en onder voorbehoud van de beperkingen voorzien door de Wet en het Koninklijk Besluit en gelet op de spreiding van de beleggingsrisico's en met de bedoeling om de aandeelhouders te laten profiteren van de resultaten van het beheer van haar portefeuille. In het algemeen kan zij alle maatregelen treffen en alle transacties uitvoeren die zij nuttig acht voor de verwezenlijking en de ontwikkeling van haar maatschappelijk doel mits de geldende wettelijke bepalingen na te leven.

In het kader van haar doelstellingen kan de Vennootschap de keuze bieden tussen verschillende compartimenten met onderscheiden beheer en administratie. Het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment is vermeld in de beschrijving van het compartiment. In het kader van haar beleggingen worden de schulden, de verbintenissen en de verplichtingen die aangegaan zijn in het belang van één compartiment enkel gedragen door de activa van het betrokken compartiment. Wat de betrekkingen tussen de aandeelhouders betreft, kan elk compartiment als een afzonderlijke eenheid worden beschouwd.

De doelstellingen van een compartiment worden uiteengezet in de beschrijving van dat compartiment.

### 2. Beleggingsbeleid

De Bevek verbindt zich ertoe om de bepalingen van de artikelen 52 en volgende van het Koninklijk Besluit na te leven in het belang van de aandeelhouders en om een grotere spreiding van de risico's te realiseren.

**Deze beleggingsbeperkingen zijn algemeen van toepassing, op voorwaarde dat de beschrijving van het compartiment geen striktere bepalingen bevat.**

#### 2.1. In- en uitlenen en waarborgen

Het is de Bevek niet toegestaan om leningen aan te gaan.

Afwijkend hiervan kan de Bevek evenwel

- ✓ leningen in valuta's afsluiten, verbonden met leningen met gelijke waarde en met dezelfde vervaldag, met als enig doel valuta's te verwerven, wanneer als gevolg van deze transacties haar nettoschuldgraad niet (zal) veranderen;
- ✓ andere leningen afsluiten, voor maximaal 10% van haar nettovermogen, voor zover het tijdelijke leningen betreft.

De Bevek mag geen effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten short verkopen en zonder afbreuk te doen aan de toepassing van de artikelen 52 en 62 van het Koninklijk Besluit, kan de Bevek geen kredieten verlenen of zich borg stellen ten voordele van derden.

De Bevek kan evenwel te allen tijde niet volledig volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten bedoeld in artikel 52, §1, 5°, 6°, 8° en 9° van het Koninklijk Besluit verwerven.

## 2.2. Technieken en instrumenten

### *Algemene bepalingen*

Met het oog op een doelmatig portefeuillebeheer en/of om het vermogen en de verbintenissen van elk compartiment te beschermen, mag de Bevek in elk compartiment een beroep doen op de technieken en instrumenten die effecten en geldmarktinstrumenten als voorwerp hebben en die toegelaten zijn door de Wet en haar uitvoeringsbesluiten.

Wanneer deze transacties slaan op het gebruik van derivaten in de zin van artikel 52, §1, 8° van het Koninklijk Besluit, moet de Bevek de beperkingen en voorwaarden van de statuten en van de artikelen 58 tot 60 en 62, §1, 3e alinea van het Koninklijk Besluit naleven.

In geen enkel geval mag het gebruik van transacties, verbonden met derivaten of andere financiële technieken en instrumenten, als gevolg hebben dat de Bevek afwijkt van de voor elk compartiment vastgestelde beleggingsdoelstellingen.

### *Collateral*

Om het tegenpartijrisico van de compartimenten van de Bevek te verminderen, kan deze met de tegenpartij een garantie (of "collateral"-) systeem invoeren dat op bepaalde vermogensbestanddelen slaat. De Bevek let erop dat de financiële waarborg:

- ✓ dagelijks wordt geëvalueerd met betrekking tot zijn reële waarde en dat zijn waarde groter is dan het bedrag van het te dekken risico;
- ✓ slechts is blootgesteld aan minimale risico's en liquide is;
- ✓ in het bezit blijft van een derde bewaarnemer die niet is verbonden met de leverancier of dat de waarborg, wanneer de derde bewaarnemer wel is verbonden met de leverancier, juridisch is beschermd tegen de gevolgen van een in gebreke blijven van een met de bewaarnemer verbonden partij;
- ✓ op elk ogenblik volledig door de instelling voor collectieve belegging kan worden gemobiliseerd;
- ✓ beantwoordt aan de prudentiële regels, voorzien door Richtlijn 2000/12/EG.

Voor de toepassing van deze bepaling kunnen ook andere waarborgen waarvan de instelling voor collectieve belegging de begunstigde is in aanmerking worden genomen, op voorwaarde dat zij beantwoorden aan de met de in de eerste alinea gelijkwaardige voorwaarden en dat zij door de FSMA worden aanvaard.

## 2.3. Effectenleningen

Om de inkomsten van de Bevek te verhogen, is de Bevek van plan een beroep te doen op de techniek van effectenlening, in overeenstemming met de voorwaarden gesteld in het Koninklijk Besluit Effectenleningen, in de Richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's van 21 augustus 2014 en de Circulaire van de FSMA "ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's; tenuitvoerlegging door de FSMA" van 1 oktober 2014.

De effectenlening is de verrichting waarmee een partij de eigendom van een bepaald aantal effecten overdraagt aan een tegenpartij, op voorwaarde voor de tegenpartij om hem, onder de contractueel voorziene voorwaarden, het zelfde aantal gelijkwaardige effecten terug te bezorgen, met uitsluiting van cessieretrocessieovereenkomsten, overeenkomstig artikel 2.3 van Koninklijk besluit Effectenleningen.

De Raad van Bestuur van de Bevek, kan in het kader van de uitlening van effecten beslissen om een overeenkomst af te sluiten met een tegenpartij die optreedt als 'principal' of 'agent', na mededeling aan de FSMA en mits onderstaande voorwaarden gerespecteerd worden:

- ✓ De tegenpartij dient te voldoen aan de voorwaarden gesteld in afdeling II van het Koninklijk Besluit Effectenlening. Alleen hoog aangeschreven tegenpartijen met een minimale kredietrating van Fitch, Moody's en/of S&P worden geselecteerd als tegenpartij in de effectenlening.
- ✓ De verhoudingen tussen alle betrokken partijen worden vastgelegd in algemeen aanvaarde en internationale kaderovereenkomsten die de voornaamste beschermingsregels opnemen.
- ✓ De effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille.Maximaal 19% van de beheerde activa mag betrokken worden bij de effectenlening. Verwacht wordt dat ditzelfde percentage van de beheerde activa bij de effectenleningen betrokken wordt.
- ✓ De Beheervennootschap, Goldman Sachs International Bank[1] en Goldman Sachs Bank USA[2] oefenen bepaalde 'agent'activiteiten uit met betrekking tot de techniek van effectenlening. Alle inkomsten die voortkomen uit de techniek van effectenlening, verrekend met directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen worden toegekend aan de Bevek. De operationele kosten/vergoedingen dekken de vergoeding die aan de Beheervennootschap, Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA worden toegekend. Deze laatste twee zijn niet gebonden aan de Beheervennootschap of de Bewaarder van de Bevek.
- ✓ Het jaarverslag en het halfjaarlijks verslag bevatten gedetailleerde informatie over: (a) de verkregen positie door de techniek van effectenlening; (b) de identiteit van de tegenpartij van de techniek van effectenlening; (c)

[1] Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londen, EC4A 2BB, Verenigd Koninkrijk.
[2] Goldman Sachs Bank USA, 200 West Street, 29th Floor, New York, NY 10282, Verenigde Staten van Amerika.

het type en het bedrag aan financiële zekerheden die de Bevek heeft ontvangen ter beperking van het tegenpartijrisico en (d) de inkomsten afkomstig uit de techniek van effectenlening voor de gehele verslagperiode, samen met de betaalde directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen.

- ✓ De effectenlening wordt te allen tijde gedekt door een financiële zekerheid die de reële waarde van de uitgeleende effecten minimum met 5% overschrijdt. De financiële zekerheid bestaat uit liquide effecten, die zijn uitgegeven door soevereine staten, in overeenstemming met artikel 12 b) van het Koninklijk Besluit Effectenleningen.
- ✓ Gedurende de looptijd van de effectenlening, mag de ontvangen financiële zekerheid niet worden verkocht of hergebruikt worden.
- ✓ De beschreven techniek van effectenlening brengt geen wijzigingen in het risicoprofiel van de Bevek.
- ✓ De beschreven modaliteiten en de vergoeding van de effectenlening kunnen worden herzien onder de voorwaarden beschreven in de overeenkomsten tussen de betrokken partijen.

Op datum van publicatie van dit prospectus, wordt effectenlening toegepast voor het volgende compartiment van de Bevek:

- Goldman Sachs BENE Opportunities Equity (B)

### 2.4. Sociale, ethische en milieuaspecten

De Bevek past de « Responsible Investment Policy » toe, welke is gepubliceerd op de website www.gsam.com/responsible-investing. Deze policy beschrijft het beleid met betrekking tot de door de Bevek gehanteerde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en waarden van de Bevek, de relevante wetgeving en internationaal erkende standaarden. Deze criteria kunnen aanleiding geven tot bepaalde restricties. Dergelijke restricties zijn leidend in het beleggingsproces.

Aanvullende informatie op niveau van het compartiment kan worden gevonden in “DEEL 2 - Informatie over de compartimenten”, en in “DEEL 3 – Precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 SFDR compartimenten”.

De beoordeling van de duurzaamheidsrisico’s, zoals gedefinieerd onder “3. Risicoprofiel van de Bevek”, is geïntegreerd in de beleggingsbeslissing door middel van de door de Bevek vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen.

De risicobeoordeling welke wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse houdt rekening met alle relevante risico's, inclusief duurzaamheidsrisico's. Deze beoordeling omvat, maar is niet beperkt tot, het beoordelen van het ESG-risicoprofiel van de uitgevende instelling door gebruik te maken van gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen.

Voor beleggingen waarbij er een indicatie is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, wordt door de Bevek een beslissing genomen over het al dan niet aangaan van een actieve dialoog dan wel het uitsluiten van de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Als gevolg van de keuze om de criteria voor verantwoord beleggen toe te passen kan het beleggingsuniversum van de Bevek, indien van toepassing, verschillen van het beleggingsuniversum van een Benchmark.

Het uitoefenen van actief aandeelhouderschap maakt deel uit van het beleggingsproces van de Bevek en speelt een belangrijke rol bij het bijdragen aan het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's, evenals het verhogen van de economische en maatschappelijke waarde op lange termijn van de uitgevende instelling in de loop van de tijd.

### 2.5. Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico verschilt van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

## 3. Risicoprofiel van de Bevek

De potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk compartiment onderhevig zijn aan de normale en uitzonderlijke schommelingen van de markt en aan andere risico’s die eigen zijn aan beleggingen die vermeld worden in de beschrijving van het compartiment. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat de beleggers hun oorspronkelijke inleg niet terugkrijgen.

De aandacht van de belegger wordt in het bijzonder getrokken op het feit dat wanneer de compartimenten volgens hun beleggingshorizon kapitaalgroei op lange termijn als doel hebben, elementen als met name de wisselkoersen, de beleggingen, de evolutie van de rentecurve, de evolutie van de kredietwaardigheid van de emittenten, het gebruik van derivaten, de onderneming of de sector waarin belegd wordt van invloed kunnen zijn op de volatiliteit, op een zodanige wijze dat het algemene risico op gevoelige wijze kan verhogen en/of een stijging of een daling van de waarde van de beleggingen tot gevolg kan hebben.

Het mag evenmin uit het oog verloren worden dat de beheerder, binnen de na te leven beleggingsgrenzen en -beperkingen, tijdelijk een meer defensieve houding kan aannemen wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een buitensporige volatiliteit kennen, een periode van aanhoudend verval doormaken, of in andere negatieve omstandigheden. In dat geval kan het betrokken compartiment in de onmogelijkheid verkeren om zijn beleggingsdoelstellingen waar te maken, wat de prestaties kan beïnvloeden.

### 3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van de Bevek

Een belegging in aandelen van de Bevek is aan risico's blootgesteld. Deze risico's kunnen risico's van aandelen en obligaties, wisselrisico's, renterisico's, kredietrisico's en volatiliteitrisico's inhouden of daarmee verbonden zijn, en kunnen ook verbonden zijn met politieke risico's. Elk van deze risicotypes kan tevens voorkomen in combinatie met andere risico's. Bepaalde van deze risicofactoren worden hierna kort beschreven. De eventuele beleggers moeten beschikken over ervaring met het beleggen in de instrumenten die voorzien zijn in het kader van het beleggingsbeleid.

De beleggers moeten zich overigens volledig bewust zijn van de risico's die verbonden zijn met een belegging in aandelen en moeten een beroep doen op hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur, hun bedrijfsrevisor of een ander vertrouwenspersoon om zich volledig te laten informeren over (i) de aangewezen kenmerken van een belegging in de aandelen op grond van hun persoonlijke financiële en fiscale toestand en bijzondere omstandigheden, (ii) de in dit prospectus vervatte gegevens en (iii) het beleggingsbeleid van het compartiment (zoals beschreven in de beschrijving van het compartiment), en dit vóór enige beleggingsbeslissing te treffen.

**Bovenop de mogelijke koersstijgingen die een belegging in de Bevek kan inhouden, mag niet uit het oog verloren worden dat een dergelijke belegging ook risico's op koersdalingen omvat. De aandelen van de Bevek zijn effecten waarvan de waarde bepaald wordt door de koersschommelingen van de effecten in haar portefeuille. De waarde van de aandelen kan zodoende dalen of stijgen in vergelijking met de oorspronkelijke waarde.**

Er kan geen enkele waarborg gegeven worden dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid gerealiseerd worden.

#### *Marktrisico*

De waarde van de activa in de portefeuille wordt beïnvloed door de markt waartoe deze activa behoren. De prijs van de activa volgt de marktevoluties en kan dus stijgen of dalen.

#### *Kredietrisico*

De instelling voor collectieve belegging belegt in activa die worden uitgegeven door verschillende overheidsinstanties of door privé-bedrijven. Ingeval van een faillissement of een algemene nalatigheid van deze instellingen, is het mogelijk dat ze hun verplichtingen - en meer bepaald de terugbetaling van de activa - niet meer kunnen nakomen. Dit resulteert in een waardeverlies van de activa.

#### *Afwikkelingsrisico*

De instelling voor collectieve belegging verhandelt de activa via brokers, hetzij op gereglementeerde markten, hetzij over-the-counter. De broker staat in voor de volledige afwikkeling van de uitgevoerde orders. De instelling voor collectieve belegging is onderworpen aan het risico dat de effecten niet geleverd kunnen worden (bij een aankoop), of dat de broker de instelling voor collectieve belegging niet kan betalen (bij verkopen).

#### *Liquiditeitsrisico*

Vooral ingeval van financiële markten van kleine omvang is er een risico dat de instelling voor collectieve belegging geen grote activavolumes kan verkopen binnen een redelijke termijn, wegens een gebrek aan kopers voor deze activa.

#### *Wisselkoersrisico*

Indien de instelling voor collectieve belegging activa koopt die noteren in een andere valuta dan de eigen valuta, dan wordt de waarde van het activum niet alleen beïnvloed door de koersschommelingen (= marktrisico), maar ook door schommelingen van de valuta waarin deze activa noteren.

#### *Bewaarnemingsrisico*

De instelling voor collectieve belegging kiest een bewaarder voor de activa die ze in portefeuille heeft. Indien deze bewaarder insolvent of onachtzaam is of op frauduleuze wijze handelt, dan loopt de instelling voor collectieve belegging het risico deze activa te verliezen.

#### *Concentratierisico*

Afhankelijk van haar beleggingsstrategie mag de instelling voor collectieve belegging een grote concentratie activa van een specifieke financiële markt in portefeuille hebben. Bij een omvangrijke crisis op deze markt bestaat het risico op een aanzienlijk waardeverlies van de portefeuille van de beleggingsinstelling.

***Rendementsrisico***

Afhankelijk van de beleggingsstrategie van de instelling voor collectieve belegging kan het rendement dat over een specifieke periode wordt verworven, positief of negatief zijn. Het rendementrisico hangt nauw samen met het marktrisico.

***Kapitaalrisico***

Indien er veel uittredingen zijn, kan het netto-actief van de instelling voor collectieve belegging dalen onder een minimumdrempel, waardoor een doeltreffend beheer onmogelijk kan worden. Het kapitaalrisico wordt begrepen als het risico dat slaat op het kapitaal, inclusief de risico's van erosie volgend op de wederinkoop van deelnemingsrechten en op distributies die het rendement overschrijden.

***Inflatierisico***

De inflatie vermindert de reële waarde van de activa in portefeuille van de instellingen voor collectieve belegging; de nominale waarde verandert niet.

***Risico afhankelijk van externe factoren***

Externe factoren, zoals belastingregimes, oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, kunnen afbreuk doen aan de inkomsten of de waarde van de activa in portefeuille van de instelling voor collectieve belegging of kunnen ertoe leiden dat de activa onmogelijk gewaardeerd of verhandeld kunnen worden.

***Derivaten***

In het kader van het beleggingsbeleid zoals dat in de beschrijving van het compartiment wordt vermeld, kunnen derivaten op effecten worden aangekocht. Deze producten kunnen ingezet worden ter afdekking, maar kunnen ook een onlosmakelijk element vormen van de beleggingsstrategie. De derivaten houden speciale risico's in die voortvloeien uit wat het hefboomeffect wordt genoemd. Dit hefboomeffect wordt verkregen door een bescheiden bedrag te beleggen in de aankoop van derivaten in vergelijking met de kost van de rechtstreekse aankoop van de onderliggende activa. Hoe belangrijker de hefboomwerking, hoe meer de koers van het derivaat schommelt wanneer de koers van de onderliggende activa varieert (in verhouding tot de intekenprijs, bepaald in de voorwaarden van het derivaat). Het potentieel en de risico's van derivaten nemen zo samen met de versterking van het hefboomeffect toe.

***Risico afkomstig uit effectenleningen***

Effectenleningen houden bepaalde risico's in. Er is geen zekerheid dat de instelling voor collectieve belegging de vastgestelde doelstelling voor een verrichting zal behalen. In het geval van faling van een tegenpartij of operationele problemen, kunnen de uitgeleende effecten laattijdig of slechts gedeeltelijk worden teruggekregen, hetwelk de mogelijkheid tot verkoop van effecten door de instelling voor collectieve belegging kan beperken. De blootstelling van de instelling voor collectieve belegging aan de tegenpartij wordt beperkt doordat de tegenpartij afstand zal doen van zijn waarborg in het geval de verrichting faalt door zijn toedoen. Indien de waarborg bestaat uit effecten bestaat het risico dat de verkoop hiervan niet voldoende liquiditeit zal genereren om de schuld van de tegenpartij tegenover de instelling voor collectieve belegging te dekken.

***Duurzaamheidsrisico's***

Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en kunnen aanzienlijk bijdragen tot het algemene risico, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, die in artikel 2 lid 22 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) worden gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Deze beoordeling is geïntegreerd in de beleggingsbeslissing door middel van de door de Bevek vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria voor verantwoord beleggen en de toepassing ervan worden beschreven in de « Responsible Investment Policy ».

Er zijn verschillende soorten risico's die op korte of lange termijn kunnen optreden:

- Op korte termijn kunnen er duurzaamheidsrisico's ontstaan die de waarde van de beleggingen negatief kunnen beïnvloeden, zoals: extreme weersomstandigheden, watercrisis of natuurrampen (milieu), sanitaire crisis of mensenrechtenschandalen (sociaal) falen van het beheer van ondernemingen (governance).
- Op lange termijn kunnen er duurzaamheidsrisico's zijn die de waarde van de beleggingen negatief kunnen beïnvloeden, zoals: verlies aan biodiversiteit en ineenstorting van ecosystemen, mislukking van mitigatie of acceptatie van klimaatverandering (milieu), grootschalige onvrijwillige migratie, sociale instabiliteit (sociaal) of problemen met productverantwoordelijkheid in de hele toeleveringsketen (governance).

De gevolgen verbonden aan duurzaamheidsrisicos op korte termijn zijn o.a. boetes. Op lange termijn zijn de gevolgen verbonden aan duurzaamheidsrisicos vooral gerelateerd aan reputatieschade.

**Wij verwijzen naar de beschrijving van het compartiment voor een specificatie van de met de beleggingen in dit compartiment verbonden risico's.**

**De hiervoor vermelde opsomming bevat de meest voorkomende risico's en is geen volledige opgave van alle mogelijke risico's.**

### 3.2. Samenvattende risico-indicator (SRI)

Het risicoprofiel van een compartiment wordt met een cijfer weergegeven in een zogenaamde "samenvattende risico-indicator" (SRI), die berekend is overeenkomstig de bepalingen van de Europese Verordening 1286/2014.

De risico-indicator is slechts een indicator en kan aan wijzigingen onderhevig zijn. De meest recente risico-indicator kan geraadpleegd worden in het essentiële informatiedocument (KID). De indicator wordt uitgedrukt op een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het lagere risico en potentieel lagere opbrengst weergeeft, en 7 het hogere risico en potentieel hogere opbrengst. De laagste risicocategorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Bij de berekening van de indicator worden historische gegevens in aanmerking genomen, hetgeen mogelijk geen betrouwbare indicatie is voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

## 4. Historisch rendement

Deze gegevens zijn te raadplegen in het laatste jaarverslag.

## 5. Profiel van het type belegger

Het profiel van het type belegger verschilt van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

De Beheervennootschap hanteert de volgende drie categorieën – Laag, Neutraal en Hoog – om het profiel van het type belegger te bepalen, rekening houdend met de beleggingshorizon voor de belegger en de verwachte volatiliteit voor het betrokken compartiment. Bij deze methodologie wordt tevens rekening gehouden met toekomstige periodes met hypothetisch extreme volatiliteit.

| Categorieën | Omschrijving |
|---|---|
| **Laag** | Compartimenten in deze "Laag" categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon (maximum 3 jaar en 364 dagen). Deze compartimenten zijn bedoeld als een kerninvestering met een lage verwachting tot kapitaalsverlies en waarbij de inkomsten als regelmatig en stabiel verwacht worden. |
| **Neutraal** | Compartimenten in deze "Neutraal" categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met minstens een middellange beleggingshorizon (van 4 jaar tot 8 jaar en 364 dagen). Deze compartimenten zijn bedoeld als een kerninvestering met blootstelling aan de vastrentende effecten markten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van het compartiment en met investeringen voornamelijk in markten die onderhevig kunnen zijn aan een gemiddelde volatiliteit. |
| **Hoog** | Compartimenten in deze "Hoog" categorie zijn typisch geschikt voor beleggers met een lange termijn beleggingshorizon (meer dan 9 jaar). Deze compartimenten zijn bedoeld om bijkomende blootstelling te bieden voor meer ervaren beleggers, waarbij een groot gedeelte van de portefeuille belegd kan worden in aandelen, of aandeelgerelateerde effecten, of in obligaties met een rating lager dan investment grade, en dit in markten die onderhevig kunnen zijn aan een hoge volatiliteit. |

De omschrijvingen in de categorieën hierboven moeten als indicatief beschouwd worden en bieden geen enkele indicatie van mogelijke rendementen. Het profiel van een type belegger voor elk individueel compartiment is opgenomen in de beschrijving van elk compartiment onder "type belegger".

Bij het bepalen van hun beleggingsdoelstellingen wordt beleggers aangeraden om hun beleggingshorizon te bepalen door te definiëren wanneer zij vrijelijk over hun activa willen beschikken en/of hun middelen terug willen gedurende hun belegging. Deze informatie, samen met de inkomstenbehoeften en de gewenste risico blootstelling, zullen beleggers toelaten om het meest geschikte compartimentprofiel in te schatten. In principe, hoe meer de beleggingshorizon van een belegger lange termijn is, hoe meer een belegging in een compartiment met een "hoog" profiel geschikt zal zijn.

Investeerders worden aangemoedigd om hun financiële adviseur te raadplegen alvorens te investeren in de compartimenten van de Bevek.

Het profiel van het type belegger wordt vastgesteld door de Bevek en betreft de doelgroep tot wie dit compartiment zich richt.

Het is niet uitgesloten dat dit profiel, dat specifiek betrekking heeft op dit compartiment, kan verschillen van het profiel en de criteria die distributeurs hanteren in het kader van de geschiktheidsbeoordeling (*suitability* test) van hun cliënteel.

# III. BEDRIJFSINFORMATIE

## 1. Regels voor de waardering van de activa

De netto-inventariswaarde van de aandelen van de diverse compartimenten wordt minstens twee keer per maand (de “Waarderingsdag”) bepaald.

De Raad van Bestuur bepaalt de Waarderingsdagen en de wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde van de aandelen van alle compartimenten. De netto-inventariswaarde wordt vastgesteld in de referentievaluta van elk compartiment, bepaald door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan de referentievaluta van de bestaande compartimenten veranderen. De Raad van Bestuur kan beslissen om de netto-inventariswaarde uit te drukken in verschillende valuta’s, onder voorbehoud van voorafgaande toestemming van de FSMA .

De waardering van de vermogensbestanddelen van de Bevek, compartiment per compartiment, geschiedt in euro en op de volgende wijze:

- ✓ voor de waarden toegelaten tot een officiële notering of verhandeld op een andere georganiseerde markt: aan de laatst bekende beurs of marktnotering, behalve wanneer deze koers niet representatief zou zijn;
- ✓ voor de effecten waarvan de laatste koers niet representatief is en voor de effecten niet toegelaten op een officiële notering of niet verhandeld op een georganiseerde markt, geschiedt de waardering aan de hand van de vermoedelijke realisatiewaarde, op een voorzichtige manier en te goeder trouw geraamd;
- ✓ voor de liquide middelen: aan nominale waarden plus gelopen interesten;
- ✓ de niet-vervallen vorderingen worden pro rata temporis bepaald op basis van hun precieze bedrag wanneer dat is gekend, of anders op basis van hun geschatte bedrag;
- ✓ de in een andere valuta dan de euro uitgedrukte waarden worden omgewisseld op basis van de laatst bekende wisselkoersen.

Ter bepaling van het nettovermogen wordt de aldus verkregen waardering verminderd met de in euro uitgedrukte verbintenissen.

De verbintenissen van de Bevek bevatten, compartiment per compartiment, de eventueel aangegane leningen en de schulden, waarbij de niet-vervallen schulden pro rata temporis worden bepaald op basis van hun precieze bedrag wanneer dat is gekend, of anders op basis van hun geschatte bedrag. De makelaarslonen en andere bij de aankoop van effecten opgelopen kosten worden onmiddellijk op de resultatenrekening geboekt. De bij de verkoop opgelopen kosten en makelaarslonen worden in mindering gebracht van het door deze verkoop gerealiseerde resultaat.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de activa en passiva te waarderen in een andere valuta, onder voorbehoud van voorafgaande toestemming van de FSMA .

Elk aandeel van de Bevek waarvoor de inkoop is ingezet, wordt beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na de afsluiting van de Waarderingsdag van toepassing op deze inkoop en wordt, tot bij de betaling van de prijs ervan, beschouwd als een verbintenis van het betrokken compartiment van de Bevek.

De door de Bevek uit te geven aandelen, in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, worden behandeld als uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag waarop hun uitgifteprijs vastgesteld werd, en deze prijs wordt tot bij de betaling beschouwd als een vordering van het betrokken compartiment van de Bevek.

De netto-inventariswaarde van de aandelen van een compartiment, op basis van de laatst bekende wisselkoersen omgerekend in zijn referentievaluta, wordt berekend door op de Waarderingsdag het nettovermogen van dit compartiment, samengesteld uit zijn vermogen hiervan minus zijn verbintenissen, te delen door het aantal uitstaande aandelen van dit compartiment.

Voor de publicaties waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen voorkomt, draagt deze netto-inventariswaarde de datum van de dag van de afsluiting van de periode van ontvangst van aanvragen tot uitgifte of inkoop van aandelen of van verandering van compartiment, in overeenstemming met artikel 206 § 1 van het Koninklijk Besluit.

### *Opschorting*

De Bevek schort de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen en de uitgifte, inkoop en omwisseling van de aandelen op in de gevallen die zijn voorzien in artikelen 195 en volgende van het Koninklijk Besluit.

Voorts kan de Bevek met een met redenen omklede beslissing en in het belang van de aandeelhouders:

- ✓ elke inschrijving, inkoop en/of omwisseling van aandelen weigeren;
- ✓ op elk ogenblik de aandelen van de Bevek waarop op onrechtmatige wijze werd ingeschreven of die op onrechtmatige worden aangehouden, terugbetalen;
- ✓ een of meerdere inschrijvingen en/of een of meerdere inkopen van aandelen die het evenwicht van de Bevek zouden kunnen verstoren, in de tijd spreiden.

De inschrijvingen, inkopen of omwisselingen van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen die na de opschorting wordt vastgesteld.

De in dit hoofdstuk vervatte maatregelen kunnen worden beperkt tot een of meerdere compartimenten.

## 2. Balansdatum

30 september (boekjaar van 1 oktober tot 30 september van het volgende jaar)

## 3. Regels inzake vaststelling en uitkering of kapitalisatie van de netto-opbrengsten

Wanneer in een compartiment zowel uitkerings- als kapitalisatieaandelen bestaan, wordt de netto-inventariswaarde van de uitkeringsaandelen verkregen door de waarde van het nettovermogen van het compartiment te delen door het aantal uitstaande uitkeringsaandelen van dit compartiment vermeerderd met de pariteit vermenigvuldigd met het aantal uitstaande kapitalisatieaandelen. De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen komt overeen met de netto-inventariswaarde van de overeenstemmende uitkeringsaandelen vermenigvuldigd met deze pariteit.

## 4. Provisies en kosten

Voor provisies en kosten op niveau van een compartiment wordt verwezen naar de beschrijving van dit compartiment.

### 4.1. Kosten ten laste van de vennootschap

De Bevek draagt haar werkingskosten. Deze omvatten:
(1) de kosten in verband met het portefeuillebeheer (vervat in de beheersvergoeding)
- ✓ de beheers- en adviesprovisies;

(2) de kosten in verband met de door de bewaarder waargenomen taken (vervat in de vergoeding van de bewaarder)
- ✓ de vergoeding van de bewaarder;

(3) de kosten in verband met het administratief beheer (vervat in de vergoeding voor het administratief beheer)
- ✓ de kosten van de domiciliëring en het algemeen secretariaat van de vennootschap;
- ✓ de gerechtskosten en de kosten voor juridisch advies eigen aan de vennootschap;
- ✓ de kosten voor de berekening van de netto-inventariswaarde en het voeren van de boekhouding;

(4) overige kosten
- ✓ de kosten van officiële akten;
- ✓ de kosten in verband met de algemene vergaderingen en de raden van bestuur;
- ✓ de eventuele emolumenten en vergoedingen van de bestuurders en van de met het dagelijks bestuur belaste personen, en van wie effectief de leiding draagt;
- ✓ de vergoedingen van de commissaris(sen)-revisor;
- ✓ de bijdragen aan de controleautoriteiten van de landen waar de aandelen worden aangeboden;
- ✓ de kosten voor het drukken en afleveren van de aandelen;
- ✓ de kosten voor het drukken en verspreiden van de uitgifteprospectussen en de periodieke verslagen;
- ✓ de kosten voor het vertalen en opstellen van teksten;
- ✓ de kosten voor de financiële dienstverlening voor haar effecten en coupons (met inbegrip van de omwisselings- of eventuele stempelkosten met betrekking tot de deelbewijzen van geliquideerde instellingen voor collectieve belegging waarvan de activa in de vennootschap werden ingebracht), de eventuele kosten voor de notering aan de beurs of de publicatie van haar aandelen;
- ✓ de interesten en andere kosten met betrekking tot leningen;
- ✓ de taksen en kosten verbonden met de bewegingen van de activa van de vennootschap;
- ✓ de eventuele overige met haar activiteit verbonden taksen en belastingen;
- ✓ de personeelskosten;
- ✓ alle andere kosten gemaakt in het belang van de aandeelhouders van de vennootschap en alle andere door de wet opgelegde lasten.

Aan het compartiment worden alle kosten en uitgaven aangerekend die erop toepasselijk zouden zijn. De kosten en uitgaven die niet aan een gegeven compartiment kunnen worden aangerekend, worden onder de compartimenten verdeeld naar rata van hun respectief nettovermogen.

Over de eventuele bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur wordt door de Jaarlijkse Algemene Vergadering beslist.

### 4.2. Door de beleggers te betalen kosten en provisies

Eventueel, op grond van de eigen kenmerken vermeld in de beschrijving van het compartiment, kunnen de beleggers kosten en provisies voor uitgifte, inkoop of omwisseling ten laste gelegd worden.

Voor specifieke regels op niveau van een compartiment, wordt verwezen naar de beschrijving van dat compartiment.

### 4.3. Lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van de Europese Verordening 1286/2014, zijn opgenomen in het essentiële informatiedocument, in de sectie ”Samenstelling van de kosten”. De lopende kosten zijn onderverdeeld in 2 componenten, (i) beheervergoeding en andere administratieve vergoedingen, en (ii) portefeuilletransactiekosten

De “***omloopsnelheid***” toont het jaarlijks gemiddelde (als percentage) van de uitgevoerde transacties in de portefeuille van een compartiment.

De gebruikte formule is die van bijlage B bij het Koninklijk Besluit.

| **Omloopsnelheid** |
|---|
| **[(totaal 1 – totaal 2)/M]*100** |

| **Totaal 1** |
|---|
| **Totaal van de transacties m.b.t. effecten = X+Y** |
| X = aankopen van effecten<br>Y = verkopen van effecten |

| **Totaal 2** |
|---|
| **Totaal van de transacties m.b.t. rechten van deelneming in de vennootschap = S+T** |
| S = uitgiften van rechten van deelneming van de vennootschap<br>T = inkopen van rechten van deelneming van de vennootschap |

| **M** |
|---|
| **Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen** |

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt opgenomen in het jaarverslag.

### 4.4. Bepaalde vergoeding, provisies of niet-geldelijke voordelen

***Bestaan van overeenkomsten van soft commissions***

Het doel van de beheervennootschap is om de kosten van financieel onderzoek te scheiden van andere transactiekosten die inherent zijn aan de uitvoering van het beleggingsbeleid. De kosten van financieel onderzoek worden dus gedragen door de beheervennootschap.

Er zijn geen soft commissions-overeenkomsten.

« Soft commissions » zijn voordelen die door een broker aan een vermogensbeheerder worden toegekend als gevolg van commissies gegenereerd door een financiële transactie uitgevoerd door de broker voor fondsen beheerd door de vermogensbeheerder.

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

Er bestaat een fee-sharing agreement waarbij een deel van de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, volgens een verdeelsleutel gebaseerd op de verkoopinspanningen, toekomt aan de promotoren van de instelling voor collectieve beleggingen.

Goldman Sachs Asset Management Belgium is belast met de taken van administratief agent. Goldman Sachs Asset Management Belgium heeft een gedeelte van haar taken als administratief agent gedelegeerd aan RBC Investor Services Belgium.

Goldman Sachs Asset Management Belgium verkrijgt een vergoeding ten laste van de Bevek. Het precieze bedrag van deze vergoeding overschrijdt de beheersvergoeding, waarvan een deel bestemd is voor RBC Investor Services Belgium, niet.

De Raad van Bestuur van de Beheervennootschap zal toezien op het vermijden van mogelijke belangenconflicten.

## 5. Beheerprovisies

De beheerprovisies verschillen van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

## 6. Belastingregime

Onderstaande fiscale informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle aspecten van een belegging in een ICB. In bijzondere gevallen kunnen zelfs andere regels van toepassing zijn.

**Bovendien kan de fiscale wetgeving én de interpretatie ervan wijzigen. Beleggers die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen - zowel in België als in het buitenland - van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van de rechten van deelneming, dienen advies in te winnen bij hun gebruikelijke financiële en fiscale adviseurs.**

### 6.1. Belastingregime van toepassing op de Bevek

Het fiscaal regime van de Bevek is als volgt:

- ✓ jaarlijkse abonnementstaks, % geheven op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar: 0,0925% met ingang op 1 januari 2014;
- ✓ recuperatie van de bronbelastingen op buitenlandse opbrengsten door de Bevek geïnd (in overeenstemming met de verdragen ter voorkoming van dubbele belasting en/of de fiscale regels van de betrokken landen van herkomst van buitenlandse inkomsten).

Voor specifieke regels op niveau van een compartiment, wordt verwezen naar de beschrijving van dat compartiment.

### 6.2. Belastingregime van toepassing op de belegger

Het systeem van belastingheffing op inkomsten en vermogenswinsten ontvangen door individuele beleggers hangt af van de toepasselijke belastingwetgeving, afhankelijk van de persoonlijke situatie van elk en/of waar het kapitaal is belegd. Daarom, als een belegger niet zeker is van zijn belastingsituatie, is hij verantwoordelijk zich te informeren bij professionals of, in voorkomend geval, bij lokale autoriteiten.

Het fiscaal regime van de in België verblijvende belegger is als volgt:

- ✓ Belastingheffing op de dividenden (uitkeringsaandelen): liberatoire roerende voorheffing van 30%.
- ✓ Geen belastingheffing op de meerwaarden die worden gerealiseerd door natuurlijke personen in de mate dat zij werden gerealiseerd in het kader van het normale beheer van zijn privé-patrimonium.
- ✓ Belasting op rentebetaling (artikel 19bis WIB92)
  Bij een belegging van meer dan 25% (voor aandelen verworven vanaf 1 januari 2018 is dit percentage verlaagd naar 10%) in instrumenten die aanleiding kunnen geven tot rentebetalingen (zoals geviseerd door artikel 19bis WIB92), zou de belegger-natuurlijk persoon, die onderworpen is aan de personenbelasting in België en handelt in het kader van een normaal beheer van diens privé-vermogen, onderworpen kunnen worden aan de roerende voorheffing bij inkoop (of vereffening) van zijn aandelen.
  De belegger kan meer informatie vinden per compartiment in deel 2 van dit prospectus.

### 6.3. Automatische uitwisseling van informatie voor fiscale doeleinden

In dit gedeelte, omvat de term "aandeelhouder" de natuurlijke personen of rechtspersonen die in het register van aandeelhouders van de Bevek zoals bijgehouden door de transfer agent, vermeld worden. De term "automatische uitwisseling van informatie" of "AUI" omvat, onder andere, de volgende fiscale regelingen:

- The Hiring Incentives to Restore Employment Act (met inbegrip van de Foreign Account Tax Compliance Act, beter bekend als FATCA), de intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en België betreffende FATCA, evenals de bijbehorende regels en bestaande (of in proces van bekendmaking) Belgische wetgeving.
- Richtlijn 2014/107/EU van de Raad met betrekking tot de automatische en verplichte uitwisseling van informatie in het fiscaal domein, evenals de bijbehorende regels en bestaande Belgische wetgeving.

De Bevek handelt in overeenstemming met de regels van dergelijke AUI zoals toegepast in België. Bijgevolg, kan het nodig zijn dat de Bevek en haar afgevaardigden tot volgende stappen gebracht worden:

- overgaan tot een gedetailleerd overzicht van elke aandeelhouder teneinde diens fiscale status te bepalen, en, indien nodig, aanvullende informatie te vragen (zoals naam, adres, geboorteplaats, domicilie, fiscaal identificatienummer, enz.). De Bevek behoudt zich het recht om over te gaan tot wederinkoop van de aandelen van elke aandeelhouder die niet tijdig de gevraagde informatie bezorgt, of die niet in overeenstemming zou zijn met de regels met betrekking tot de automatische uitwisseling van informatie. Indien toegestaan door de wet, kan de Bevek naar eigen goeddunken, beslissen bepaalde categorieën van aandeelhouders uit te sluiten van bovenstaande controle, wanneer de activa van de aandeelhouder niet hoger zijn dan USD 50.000 ( in het geval van natuurlijke personen) of USD 250.000 (voor rechtspersonen).

- bepaalde gegevens met betrekking tot de aandeelhouders overdragen ofwel aan de Belgische belastingdiensten, die op hun beurt die gegevens kunnen doorgeven aan buitenlandse belastingdiensten, ofwel rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdiensten.
- door of namens de Bevek, belastingen inhouden op sommige betalingen aan bepaalde aandeelhouders.

**Beleggers worden erop gewezen dat de niet-naleving van de regels op AUI door bepaalde tussenpersonen (zoals banken (sub)depositarissen, distributeurs, *nominees*, betaalkantoren) waarop de Bevek geen enkele controle uitoefent, tot schadelijke fiscale gevolgen zou kunnen leiden. Beleggers die hun fiscale woonplaats niet in België hebben of die investeren via tussenpersonen die niet in België gedomicilieerd zijn, worden er eveneens op gewezen dat zij onderworpen kunnen worden aan andere dan de hierboven vernoemde AUI vereisten. Beleggers worden daarom geadviseerd om zich bij hun tegenpartij(en) te informeren met betrekking tot hun voornemen om de regels inzake AUI na te leven.**

# IV. INFORMATIE AANGAANDE DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN HUN VERHANDELING

## 1. Aard en voornaamste kenmerken

### 1.1. Type rechten van deelneming

De tekst van deze rubriek geeft de bepalingen van de statuten van de Bevek betreffende de vorm van de aandelen weer, doch doet op geen enkele wijze afbreuk aan hetgeen in de beschrijving van elk compartiment is opgenomen.

De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, volledig volgestort en zonder vermelding van nominale waarde.

De gedematerialiseerde aandelen kunnen enkel worden uitgegeven in overeenstemming met de geldende wettelijke regels.

De aandeelhouder kan op elk moment op eigen kosten de omzetting van zijn gedematerialiseerde aandelen in aandelen op naam vragen, evenals de omzetting van zijn aandelen op naam in gedematerialiseerde aandelen.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik beslissen de aandelen van een compartiment of een enkel type van aandelen van een compartiment op te splitsen of te hergroeperen.

Er wordt een register van aandelen op naam bijgehouden op de maatschappelijke zetel van de transfert agent, dat door iedere aandeelhouder kan geraadpleegd worden. Dit register kan in elektronische vorm gehouden worden. Er worden certificaten van inschrijving op naam aan de aandeelhouders afgeleverd.

Elke overdracht onder levenden of ten gevolge van overlijden, alsook elke omzetting van de aandelen in een andere vorm, worden ingeschreven in het register.

### 1.2. ISIN codes

De ISIN codes verschillen per aandelenklasse. Gelieve de informatie van de betrokken compartimenten te raadplegen.

### 1.3. Munteenheid

De munteenheid kan verschillen per aandelenklasse. Gelieve de informatie van de betrokken compartimenten te raadplegen.

### 1.4. Dividenden

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, het dividend dat kan worden uitgekeerd aan de uitkeringsaandelen van elk compartiment.

In de beschrijving van elk compartimentworden de modaliteiten van de betaalbaarstelling van de dividenden voor de uitkeringsaandelen bepaald.

De Raad van Bestuur kan de betaalbaarstelling van interimdividenden beslissen, onder voorbehoud van de bepalingen van de wet. De betaling van dividenden en interimdividenden wordt uitgevoerd op de tijdstippen en de plaats die door de Raad van Bestuur worden aangeduid.

### 1.5. Aard van het recht

Aandeel

### 1.6. Beschrijving van het stemrecht van de beleggers

Wanneer de aandelen van gelijke waarde zijn, geeft elk van deze aandelen recht op één stem. Wanneer de aandelen van verschillende waarde zijn, geeft elk van deze aandelen van rechtswege recht op een aantal stemmen evenredig met het deel van het kapitaal dat zij vertegenwoordigen. Het aandeel dat het kleinste deel van het kapitaal vertegenwoordigt, is daarbij goed voor één stem. Met fracties van stemmen wordt geen rekening gehouden. De waarde van een aandeel is de netto-inventariswaarde, bepaald, op de dag van de afsluiting van de bewaarneming van aandelen, zes werkdagen vóór de dag waarop de vergadering is voorzien.

### 1.7. Voorwaarden en regels van herstructurering

De beslissingen met betrekking tot een herstructurering van de Bevek of een compartiment worden genomen door de bevoegde algemene vergadering van deelnemers. Wanneer de herstructureringsbeslissing slaat op een compartiment van de Bevek, is de algemene vergadering van de deelnemers van het betrokken compartiment bevoegd om te beslissen over de herstructurering van het compartiment.

De beslissingen met betrekking tot de ontbinding van de Bevek of een compartiment worden genomen door de bevoegde algemene vergadering van deelnemers. Wanneer de ontbindingsbeslissing slaat op een compartiment van de Bevek, is de algemene vergadering van de deelnemers van het betrokken compartiment bevoegd om te beslissen over de ontbinding van het compartiment. Deze beslissing staat gelijk met een verandering van de statuten.

Bij de ontbinding van de Bevek of van een compartiment wordt tot liquidatie overgegaan door één of meer liquidateurs die zowel natuurlijke als rechtspersonen mogen zijn en die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden benoemd. Deze legt tevens hun bevoegdheden en bezoldiging vast.

Voor elk van de compartimenten wordt het provenu van de vereffening onder de aandeelhouders verdeeld naar rata van hun rechten, met inachtneming van de pariteit.

## 2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

## 3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs alsmede van het bedrag

### 3.1. Berekeningswijze en –frequentie

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

### 3.2. Swing Pricing mechanisme

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

### 3.3. Bekendmaking van de prijzen

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

## 4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van aandelen

De aandelen kunnen worden verworven bij de door de raad van bestuur van de vennootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor inschrijvingen worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De vorm van de aandelen is verduidelijkt in de beschrijving.

De vennootschap kan op iedere bankwerkdag aandelen uitgeven.

De uitgifteprijs is betaalbaar binnen een door de raad van bestuur voor elk compartiment vastgestelde termijn, met een maximum van tien bankwerkdagen volgend op de vastlegging van de netto-inventariswaarde toepasselijk op de inschrijving.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de inschrijving, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De vennootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

## 5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden ingekocht bij de door de raad van bestuur van de vennootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor inschrijvingen worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De vennootschap kan op iedere bankwerkdag aandelen inkopen.

De aanvraag moet vergezeld zijn van de effecten aan toonder of, in voorkomend geval, van de certificaten van inschrijving op naam of enig ander bewijs van gedematerialiseerde effecten die overeenstemmen met de aandelen waarvoor de inkoop wordt gevraagd.

De inkoopprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het betrokken compartiment, vastgesteld op de waarderingsdag na de ontvangst van de inkoopaanvraag, verminderd met de eventuele belastingen en taksen en een kost van maximaal 1 % ter dekking van de kosten voor de verkoop van activa door de vennootschap.

Deze prijs is betaalbaar binnen een door de raad van bestuur voor elk compartiment vastgestelde termijn, met een maximum van tien bankwerkdagen volgend op de vastlegging van de netto-inventariswaarde toepasselijk op de inschrijving en onder voorbehoud van de ontvangst van de effecten.

De vennootschap kan haar aandelen inkopen tegen afgifte van deelbewijzen van geliquideerde instellingen voor collectieve belegging waarvan de activa bij haar werden ingebracht. Deze inkoop wordt uitgevoerd tegen de hiervoor vermelde prijs, rekening houdend met de omwisselingskoers van deze effecten tegen aandelen van de vennootschap, zoals die bij de inbreng werd bepaald.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de inkoop, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De vennootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inkoopaanvragen te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

### 6. Regels en voorwaarden van conversie van aandelen

De aandelen kunnen worden omgewisseld bij de door de raad van bestuur van de vennootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor inschrijvingen worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De aandeelhouders kunnen op elk ogenblik de omwisseling vragen van hun aandelen in aandelen van een ander compartiment of van het andere type, zo dit bestaat, op basis van de respectievelijke netto-inventariswaarden.

De kosten van inkoop en uitgifte gekoppeld aan de omwisseling kunnen ten laste van de aandeelhouder worden gelegd.

De fractie van aandeel die de breuk vormt bij de omwisseling van effecten wordt door de vennootschap ingekocht.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de omwisseling, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De vennootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om omwisselingsaanvragen te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

### 7. Financiële dienstverlener

RBC Investor Services Belgium, Zenith Building, 20ste Verdiep, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel.

## V. AANVULLENDE INFORMATIE

### 1. Beschikbare informatie

De hierna vermelde documenten en informatie worden kosteloos en op eenvoudig verzoek ter beschikking gehouden van het publiek aan de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt en op de maatschappelijke zetel van de Bevek:

- ✓ het uitgifteprospectus
- ✓ de essentiële beleggersinformatie
- ✓ de netto-inventariswaarde
- ✓ het recentste jaarverslag
- ✓ het recentste halfjaarverslag
- ✓ de statuten

De jaarverslagen worden gepubliceerd binnen de drie maanden na de afsluiting van het boekjaar. De halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen de twee maanden volgend op het einde van het semester.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële gegevens over elk compartiment van de vennootschap, de samenstelling en de ontwikkeling van hun vermogen alsmede de geconsolideerde staat van alle compartimenten, uitgedrukt in euro.

De Bevek is onderworpen aan de Belgische wet. Bij een aanvraag tot inschrijving in de Bevek aanvaardt de betreffende aandeelhouder gebonden te zijn aan de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten, waaronder het prospectus en de statuten van de Bevek. De contractuele relatie is onderworpen aan het Belgisch recht. De Bevek, de Beheervennootschap en de aandeelhouder vallen onder de uitsluitende rechtsbevoegdheid van de rechtbanken in België voor het beslechten van eventuele geschillen of klachten die verband houden met de belegging van een aandeelhouder in de Bevek of elk daarmee samenhangend aspect.

### 2. Jaarlijkse algemene vergadering

De eerste dinsdag van december, om 15u30. Als deze dag geen bankwerkdag is, de eerstvolgende bankwerkdag.

Op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of op de plaats aangekondigd in de oproeping.

### 3. Uitkeringen aan deelnemers, inkoop van rechten van deelneming en verspreiding van informatie

Gegevens over de getroffen maatregelen voor het verrichten van de uitkeringen aan de aandeelhouders, de inkoop of de terugbetaling van de aandelen, alsmede de verspreiding van informatie over de Bevek kunnen bekomen worden aan de loketten van de promotoren.

### 4. Bevoegde autoriteit

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

### 5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen

| Contactgegevens |
| --- |
| **Goldman Sachs Asset Management Belgium N.V.**, Marnixlaan 23 (bus 3), 1000 Brussel, Belgium |
| **Telefoon:** + 32 (0) 2 504 47 35 |
| **E-mail:** question@gs.com |
| **Website:** www.gsam.com/responsible-investing |

### 6. Informatiebron betreffende lopende kosten en omloopsnelheden

Bij het contactpunt voor aanvullende inlichtingen kunt u het totale-kostenpercentage en de omloopsnelheid van de vorige jaren verkrijgen.

### 7. Neerlegging van de statuten van de bevek

De statuten kunnen worden verkregen op de zetel van de Bevek en zijn neergelegd op de griffie van de handelsrechtbank van Brussel.

### 8. Publicatie van het prospectus

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1er van de Wet. 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.

### 9. Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur van de Bevek draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus en van de essentiële beleggersinformatie. op de datum van publicatie. De raad verklaart dat de informatie in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van deze documenten zou hebben gewijzigd.

# DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN

# COMPARTIMENT – Goldman Sachs BENE Opportunities Equity (B)

Dit compartiment werd initieel voor onbepaalde duur opgericht op 28 februari 1991 in de voormalige Bevek naar Belgisch recht « BBL Invest ». Het werd ingebracht in de Bevek ING (B) Invest op 30 april 2003 (sinds 7 april 2015 onder de naam NN (B) Invest en sinds 6 maart 2023 onder de naam Goldman Sachs (B) Invest).

## I. INFORMATIE OVER DE BELEGGINGEN

### 1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid

#### 1.1. Beleggingsbeleid

Het compartiment richt zich op vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven genoteerd op de Belgische of Nederlandse beurs en in bedrijven die gevestigd zijn in België of Nederland. Het compartiment kan dus ook beleggen in bedrijven die genoteerd zijn in Frankrijk en Duitsland. Het compartiment past actief portefeuille beheer toe en richt zich op het selecteren van bedrijven die leiders zijn in hun respectievelijke industrie en op basis van een grondige bedrijfsanalyse de meest attractieve aandeelhouderswaarde bieden. Het compartiment past de integratie van ESG factoren toe zowel in de fundamentele analyse als in het beleggingsproces. Het compartiment kiest die aandelen waarvan verwacht wordt dat ze in waarde zullen stijgen als gevolg van de kwaliteit van hun balans en de sterkte van hun bedrijf. Gemeten over een periode van enkele jaren heeft het compartiment als doel de resultaten van onze vergelijkingsmaatstaf (benchmark), 50% de BEL-20 (NR) en 50% de AEX index (NR) te overtreffen.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om **voor de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstelling** derivaten in te zetten, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):
- ✓ opties of termijncontracten op effecten of geldmarktinstrumenten;
- ✓ termijncontracten of opties op beursindexen;
- ✓ termijncontracten, opties en swaps op rentevoeten;
- ✓ performance swaps
- ✓ termijncontracten en opties op valuta's.

**In het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten het hefboomeffect en dus ook het algemene risico van het compartiment.** Er wordt evenwel op gelet dat dit zonder gevolg blijft voor het risicoprofiel van de belegger. Aan het compartiment en zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Het compartiment voorziet om gebruik te maken van de lening van financiële instrumenten.

Het compartiment mag maximaal 10% van haar activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment hanteert een actieve beheerbenadering door overwogen en onderwogen posities te nemen tegenover de index. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van het compartiment geconcentreerd is en dat het compartiment bijgevolg geconcentreerd is. Dit zal doorgaans resulteren in een vergelijkbaar samenstelling- en rendementsprofiel van het compartiment en zijn index.

#### 1.2. Beleggingstype

Aandelen

#### 1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten

Het compartiment promoot ecologische- en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) door bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten uit te sluiten.

Het compartiment heeft geen expliciete duurzame beleggingsdoelstelling, zoals omschreven in artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening (percentage beleggingen afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomieverordening.

Het compartiment past de criteria voor verantwoord beleggen toe, welke aanleiding kunnen geven tot bepaalde restricties. Dergelijke restricties zijn leidend in het beleggingsproces.

Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaren, de winning van stoomkolen en/of teerzandproductie worden door het compartiment conform de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen uitgesloten. De naleving van de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen is gebaseerd of vooraf vastgestelde omzetdrempels, zoals vermeld in de Responsible Investment Policy, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen. Voor de meest recente drempelwaarden en activiteiten verwijzen wij naar de Responsible Investment Policy dat beschikbaar is op de website www.gsam.com/responsible-investing.

Het compartiment hanteert de volgende omzetdrempels:-
- de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel in controversiële wapens: 0%
- de controversiële levering van wapens: 0%
- de winning van olie uit oliezanden: 30%
- de winning van steenkool voor elektriciteitsproductie: 30%
- de productie van tabak: 50%

De beheerder investeert niet in bedrijven die in strijd handelen met algemeen aanvaarde waarden en normen:
- schending van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de UN Global Compact
- schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en
- nauw betrokken zijn bij dictatoriale regimes.

Wanneer onderliggende activa niet langer als verantwoord beschouwd kunnen worden en niet langer aan de restrictiecriteria voldoen, zal de beheerder de betrokken activa binnen een beperkte tijd vervangen door maatschappelijk verantwoorde alternatieven.

De onderliggende activa word op een maandelijkse basis gemonitord op de naleving van de gedefinieerde ESG criterias.

Aanvullende informatie over de criteria voor verantwoord beleggen kan worden gevonden in de «  Responsible Investment Policy »  welke is gepubliceerd op de website www.gsam.com/responsible-investing.

Er is geen directe verband tussen de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment en de door het compartiment gehanteerde benchmark. Het beleggingsproces van het compartiment omvat mede de ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen in het kunnen beleggen in uitgevende instellingen  die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Benchmark. Derhalve kunnen de beleggingen van het compartiment afwijken van de samenstelling van de Benchmark.

Derivatentransacties worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door de Bevek worden gepromoot.

**Aanvullende informatie kan worden gevonden in “DEEL 3. Precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 SFDR compartimenten”.**

**Meer product-specifieke informatie is te vinden op de website** www.gsam.com/responsible-investing **op de producten- en/of SFDR-pagina: www.gsam.com/responsible-investing/nl-BE/non-professional/funds/detail/BE0124921827**

**Belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren**

Het compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, met name via actief aandeelhouderschap, uitsluitingen en/of via beleggingsselectie.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden gevonden in “DEEL 3. Precontractuele informatievrschaffing voor artikel 8 SFDR compartimenten” en in het jaarverslag van de Bevek.

### 1.4. Vergelijkingsmaatstaf (Benchmark)

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een vergelijkingsmaatstaf in.

De vergelijkingsmaatstaf is een herbeleggingsindex.

| Naam van de benchmark | In scope van de Benchmark Verordening? | Beheerder van de benchmark | Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit? |
|---|---|---|---|
| 50% BEL-20 (NR) | In scope | Euronext | Ja* |
| 50% AEX (NR) | In scope | Euronext | Ja* |

* De beheerder van de vergelijkingsmaatstaf is opgenomen in het ESMA register van beheerders en benchmarks.

**Gebruik van de vergelijkingsmaatstaf:**
- De vergelijkingsmaatstaf wordt gebruikt voor het interne risicobeoordelingsproces.
- De vergelijkingsmaatstaf is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het compartiment kan beleggen in effecten die buiten dit universum vallen.

**Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de Benchmark:**
Het compartiment wordt actief beheerd en gaat hierbij op zoek naar bedrijven met een attractief rendementsprofiel op basis van een grondige bedrijfsanalyse. Ook wordt er aan een actief risicobeheer gedaan, waarbij er op het niveau van individuele aandelen en sectoren afwijkingsgrenzen gemonitord worden ten opzichte van de benchmark. Er wordt hoofdzakelijk gekozen voor aandelen waarvan verwacht wordt dat ze in waarde zullen stijgen als gevolg van de kwaliteit van hun balans en de sterkte van hun bedrijf.
Gemeten over een periode van meerdere jaren is het doel beter te presteren dan de benchmark.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van het compartiment geconcentreerd is en dat de portefeuille van het compartiment daardoor geconcentreerd is. Hierdoor zullen de samenstelling en het rendementsprofiel van het compartiment en de vergelijkingsmaatstaf doorgaans vergelijkbaar zijn.

## 2. Belastingheffing op de belegger

Zonder afbreuk te doen aan het hierna beschreven fiscaal regime, worden de bij de inkoop of de verkoop van aandelen van het compartiment gerealiseerde meerwaarden niet onderworpen aan de personenbelasting wanneer de belegger optreedt in het kader van het normale beheer van zijn privé-patrimonium.

**Belasting op rentebetaling in het kader van artikel 19bis WIB 92**

Rekening houdend met het beleggingsbeleid van dit compartiment zoals hierboven beschreven, is het mogelijk dat dit compartiment rechtstreeks en/of onrechtstreeks minder dan 25% (voor aandelen verworven vanaf 1 januari 2018 wordt dit percentage verlaagd naar 10%) van haar vermogen belegt in instrumenten die aanleiding kunnen geven tot rentebetalingen zoals geviseerd door artikel 19bis WIB 92.

Als gevolg zou de belegger-natuurlijk persoon, die onderworpen is aan de personenbelasting in België en handelt in het kader van een normaal beheer van diens privévermogen, niet onderworpen worden aan de roerende voorheffing bij inkoop (of vereffening) van zijn deelnemingsrechten.

**We wensen uw aandacht te vestigen op het feit dat wijzigingen kunnen worden aangebracht aan het fiscaal regime dat van toepassing is op dit compartiment. Afhankelijk van de effectieve investeringen in het kader van het beschreven beleggingsbeleid van dit compartiment, kunnen de hierboven beschreven drempels al dan niet bereikt zijn of worden. Wij raden de beleggers daarom aan om hun eigen raadgever te raadplegen met betrekking tot de mogelijke fiscale impact van een investering in dit compartiment**.

## 3. Risicoprofiel

De waarde van een aandeel kan stijgen of dalen. Het is zodoende mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn inleg.

De risico's voor dit compartiment worden als volgt beoordeeld:

Het algemeen marktrisico dat verbonden is aan de aandelen die gebruikt worden om de investeringsobjectieven te bereiken wordt als hoog beschouwd. Aandelen worden beïnvloed door vele factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de uitgevers van de obligaties die op hun beurt beïnvloed worden door de algemene wereldeconomie en de politieke en economische factoren in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico op faling van de tegenpartij, van de onderliggende beleggingen is laag. Het liquiditeitsrisico van het compartiment is medium. Liquiditeitsrisico's ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is waardoor een mogelijke moeilijkheid kan ontstaan om uw investering in het compartiment terug te krijgen. Beleggingen in een specifieke regio zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in bepaalde geografische regio's. Er wordt geen garantie verstrekt met betrekking tot het terugkrijgen van uw initiële belegging.

Het wisselkoersrisico voor dit compartiment wordt als laag ingeschat.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risico's zoals die voor dit compartiment beoordeeld worden, gerangschikt van hoog naar laag.

| Risicotype | Beknopte definitie van het risico | Laag | Medium | Hoog |
|---|---|---|---|---|
| Marktrisico | Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed. | | | X |
| Concentratierisico | Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten. | | | X |
| Kapitaalsrisico | Risico voor het kapitaal. | | | X |
| Rendementsrisico | Risico voor het rendement. | | | X |
| Liquiditeitsrisico | Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. | | X | |
| Duurzaamheidsrisico's | Risico in verband met een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en kunnen aanzienlijk bijdragen tot het algemene risico, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's. | | X | |
| Kredietrisico | Risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. | X | | |
| Wisselkoers- of valutarisico | Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen. | X | | |
| Inflatierisico | Risico afhankelijk van de inflatie. | X | | |
| Flexibiliteitrisico | Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. | X | | |
| Bewaarnemingsrisico | Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. | X | | |
| Afwikkelingsrisico | Risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. | X | | |
| Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren | Risico's zoals het belastingregime. | X | | |
| Eventuele andere risico's | Andere risico's. | X | | |

Aangezien beleggingen in aandelen zijn bedoeld voor een gewaarschuwd publiek met een langetermijn-beleggingshorizon, moet een belegging in dit compartiment enkel worden overwogen door een belegger die de risico's ervan kan beoordelen.

| Type belegger | | |
|---|---|---|
| Laag | Neutraal | **Hoog** |

# II. INFORMATIE VAN ECONOMISCHE AARD

## 1. Provisies en kosten

| Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in euro of in percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel) | | | |
|---|---|---|---|
| | **Instap** | **Uitstap** | **Omwisseling** |
| Instapkosten | Max 3%[3] | Geen | Geen |
| Uitstapkosten | Geen | Geen | Geen |
| Overige kosten | Geen | Geen | Geen |
| TOB | Geen | Uitkeringsaandelen: 0%<br>Kapitalisatieaandelen: 1,32% (max. 4.000 euro) | Uitkeringsaandelen: 0%<br>Kapitalisatieaandelen: 1,32% (max. 4.000 euro) |

| Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in euro of in percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel) | | |
|---|---|---|
| | **Klasse P** | **Klasse R** |
| Beheervergoeding<br>● portefeuillebeheer<br>● administratief beheer | 1,20% per jaar<br>● 1,10% per jaar<br>● 0,10% per jaar | 0,65% per jaar<br>● 0,55% per jaar<br>● 0,10% per jaar |
| Vergoeding van de bewaarder | 0,025% per jaar | 0,025% per jaar |
| Vergoeding van de commissaris[4] | 8.500 euro (exclusief BTW) per jaar | 8.500 euro (exclusief BTW) per jaar |
| Vergoeding van de bestuurders[5] | Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onderstaande bestuurders, aan wie de volgende bezoldiging toekomt:<br>● Odilon De Groote: 8.000 euro per jaar (voor de gehele Bevek, wordt verdeeld over de compartimenten gebaseerd op de activa)<br>● Patrick Vanderwinden: 5.000 euro per jaar (3.500 euro voor de bevek en 1.500 euro per compartiment) | Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onderstaande bestuurders, aan wie de volgende bezoldiging toekomt:<br>● Odilon De Groote: 8.000 euro per jaar (voor de gehele Bevek, wordt verdeeld over de compartimenten gebaseerd op de activa)<br>● Patrick Vanderwinden: 5.000 euro per jaar (3.500 euro voor de bevek en 1.500 euro per compartiment) |
| Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd | Geen | Geen |
| Abonnementstaks | Jaarlijks 0,0925% op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar | Jaarlijks 0,0925% op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar |
| Prestatieprovisie | Geen | Geen |
| Overige kosten (schatting) | 0,12% per jaar | 0,12% per jaar |

[3] In geval van inschrijving via Home'Bank bij ING België NV wordt een korting van 20% toegestaan op de plaatsingsprovisie.
[4] Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.
De vergoeding IBR (Instituut van de Bedrijfsrevisoren) is niet inbegrepen in het in de tabel vermelde bedrag.
[5] De jaarlijkse Algemene vergadering beslist over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur. Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

# III. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE AANDELEN EN HUN VERHANDELING

## 1. Aan het publiek aangeboden aandelentypes

Aandelen op naam of gedematerialiseerd.

| | ISIN code |
|---|---|
| Distributie – klasse P (P Dis) | BE0159911552 |
| Kapitalisatie – klasse P (P Cap) | BE0124921827 |
| Distributie – klasse R (R Dis) | BE6299796340 |
| Kapitalisatie – klasse R (R Cap) | BE6299797355 |

De aandelenklasse R is beschikbaar vanaf 1 december 2017.

***Initiële inschrijvingsprijs van de klasse R***
Distributie – Klasse R: prijs van P Dis op de dag van de eerste inschrijving
Kapitalisatie – Klasse R: prijs van P Cap op de dag van de eerste inschrijving

## 2. Uitkering van de dividenden

Behoudens andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur, ten laatste bij het einde van de maand die de maand van de gewone algemene vergadering volgt.

## 3. Berekening van de netto-inventariswaarde

De NIW wordt op elke bankwerkdag in België berekend.

In geval meer dan 20% van de reële waarden van de activa en passiva gekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen, kunnen de orders slechts berekend worden aan de eerstvolgende NIW op voorwaarde de grens van 20% niet opnieuw overschreden is.

## 4. Swing Pricing

Het compartiment opteert om het Swing Pricing mechanisme zoals voorzien in artikel 21/1 van het koninklijk besluit van 10 november 2006 toe te passen.

Swing Pricing is een mechanisme dat ertoe strekt de negatieve impact op de netto-inventariswaarde van het compartiment weg te nemen die veroorzaakt wordt door aanzienlijke in- en uittredingen van aandeelhouders. Indien de netto in- of uittredingen een bepaald niveau overschrijden (de drempel), zal de netto-inventariswaarde naar boven of naar beneden worden bijgesteld met een vastgelegd percentage (de swing factor). In beide gevallen worden de bestaande aandeelhouders beschermd tegen de kosten die in- en uittredingen met zich meebrengen.

De swing factor bedragt niet meer dan 1,50% van de netto-inventariswaarde van het compartiment.

Over het niveau van de drempels zal worden beslist op basis van bepaalde parameters zoals onder meer de grootte van het compartiment, de liquiditeit van de onderliggende markt waarin het compartiment belegt, het cashbeheer van het compartiment of het type instrumenten dat wordt gebruikt voor het beheer van de netto in- of-uitstromen.

De swing factor is onder meer gebaseerd op de geraamde transactiekosten van de financiële instrumenten waarin het compartiment kan beleggen.

De verschillende drempelniveaus en swingfactoren worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast.

De huidige drempelniveaus en swingfactors van het compartiment staan vermeld en worden bijgewerkt op de website.

## 5. Publicatie van de NIW

De NIW wordt op iedere openbare bankwerkdag in Belgïe in de financiële pers gepubliceerd, evenals op de website van BeAMA (http://www.beama.be/niw). Ze is tevens beschikbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervennootschap en aan de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt. De gepubliceerde datum komt overeen met de afsluitingsdatum voor de ontvangst van aanvragen tot inschrijving, inkoop of omwisseling.

### 6. Referentiemunt

Euro (EUR)

### 7. Inschrijvings-, omruilings- en inkoopmodaliteiten

| Inschrijvings-, omruilings- en inkoopmodaliteiten |
|---|
| D = datum van afsluiting van de ontvangstperiode van de orders (elke Belgische bankwerkdag voor 14u30) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders hierboven vermeld, geldt enkel voor de orders ontvangen aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzekeren 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. |
| D + 1 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van de berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de beurskoersen op koersdatum D |
| D + 2 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van betaling of terugbetaling van de orders |

## IV. PORTEFEUILLEBEHEER

Het portefeuillebeheer wordt waargenomen door Goldman Sachs Asset Management Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussel.

# DEEL 3. PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING VOOR ARTIKEL 8 SFDR COMPARTIMENTEN

*Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852*

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:**
Goldman Sachs BENE Opportunities Equity (B)

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**
5493006521WDNV8NND63

# Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S - kenmerken)

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

| | |
|---|---|
| ☐ **Ja** | ☒ **Nee** |

| | |
|---|---|
| ☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___% | ☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen |
| ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| | ☐ met een sociale doelstelling |
| ☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan:** ___% | ☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen** |

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit product?

Het Compartiment promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het Compartiment promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

- **Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.** Dit gebeurt door de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen toe te passen op basis waarvan beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van beleggingen in de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van controversiële wapens (of de handel daarin), de productie van tabakswaren, de winning van steenkolen en/of oliezandwinning.

- **Regels op het gebied van goed bestuur, het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven.** Het Compartiment doet dit door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijk kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot te meten:

- Aantal van het beleggingsuniversum uitgesloten uitgevende instellingen op basis van de Uitsluitingslijst
- Aantal uitgevende instellingen dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, waaronder: De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN voor Bedrijfsleven en Mensenrechten en het Global Compact van de VN.



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

[X] Ja, het Compartiment houdt rekening met de PAI's op Duurzaamheidsfactoren. PAI-indicatoren maken deel uit van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Compartiment. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheerder via de beperkingscriteria en via de beleidsdocumenten van de Beheerder.

Via het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, het in dialoog treden met ondernemingen, het toepassen van uitsluitingen en/of via beleggingsselectie wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- 11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- 13. Genderdiversiteit raad van bestuur
- 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Meer informatie over de PAI-indicatoren op Duurzaamheidsfactoren zal worden opgenomen in het jaarverslag.

[ ] Nee

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

**Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

Om de milieu- en maatschappelijke kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot te verwezenlijken, past het Compartiment het volgende toe:

- Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen
- ESG-integratiebenadering
- Actief Eigenaarschap

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving.

- **Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen**

Het Compartiment past de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen van de Beheerder toe op basis waarvan, zoals bepaald in de Responsible Investment Policy, beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.

- **ESG-integratiebenadering**

Het Compartiment integreert informatie over milieu-, maatschappelijke en governance factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheerder. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen in een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

- **Actief Eigenaarschap**

Actief Eigenaarschap verwijst naar een dialoog en engagement met uitgevende instellingen en het uitoefenen van stemrecht een instrument dat de Beheerder hanteert om uitgevende instellingen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken te bewegen. Engagement vindt plaats op drie manieren: thematisch engagement, ESG-dialoog en controverse-engagement. Thematisch engagement richt zich op verschillende thema's met materiële impact op de maatschappij, waar naar het oordeel van de Beheerder middels engagementinspanningen een gunstige verandering teweeg kan worden gebracht. Analisten en portefeuillebeheerders gaan ook regelmatig bottom-up de dialoog aan met uitgevende instellingen over ESG-onderwerpen die naar het oordeel van de Beheerder een materiële impact kunnen hebben op hun waarde.

Een fundamentele visie van de Beheerder is om insluiting te verkiezen boven uitsluiting, wat betekent dat bij beslissingen om beleggingen al dan niet af te stoten engagement leidend is. Dit geschiedt via controverse-engagement. In het geval van een schending met betrekking tot aspecten opgenomen in de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen, wordt eerst nagegaan of het mogelijk is met de betreffende uitgevende instelling in contact te treden in een poging de schending af te wenden. Indien engagement haalbaar wordt geacht, moet een formeel engagementproces in gang worden gezet waarmee de uitgevende instelling in aanmerking kan blijven komen voor belegging. Als engagement geacht wordt niet succesvol te zijn, wordt de uitgevende instelling opnieuw door de Beheerder tegen het licht gehouden.

Om cliënten in hun rol als stakeholders effectief te vertegenwoordigen, wordt, indien mogelijk en haalbaar, ook stemrecht ingezet als instrument om uitgevende instellingen aan te moedigen ten goede te veranderen. Stemrecht speelt eveneens een belangrijke rol bij het ter verantwoording roepen van de uitgevende instelling.

***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Compartiment worden hieronder opgesomd:

- **Uitsluitingen op basis van de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen.** Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaren, de winning van stoomkolen en/of teerzandproductie worden door het Compartiment conform de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen van de Beheerder uitgesloten. De naleving van de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetdrempels, zoals vermeld in de Responsible Investment Policy van de Beheerder, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen. Voor de meest recente drempelwaarden en activiteiten verwijzen wij naar de Responsible Investment Policy van de Beheerder dat beschikbaar is op de website.

  Het Compartiment hanteert de volgende omzetdrempels:
  • de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel in controversiële wapens: 0%
  • controversiële levering van wapens: 5%
  • de winning van olie uit oliezanden: 5%
  • de winning van steenkool voor elektriciteitsproductie: 5%
  • de productie van tabak: 5%

***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. – Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het Compartiment geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Compartiment hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en uitgevende instellingen die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten schenden of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controverse-scores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van governance, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de Beheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het Compartiment. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien.

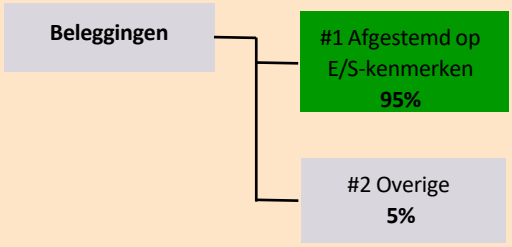
Het is mogelijk dat de Beheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de Portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de Beheerder), maar de Beheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de Aandeelhouders te desinvesteren.

**Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande assetallocatie van het Compartiment, afgestemd op milieu-, maatschappelijke en overige kenmerken, wordt aangegeven in onderstaande tabel.

Het Compartiment zegt niet toe te beleggen in Duurzame Beleggingen.




**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

***Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?***

Voor het verwezenlijken van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.

**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder 'overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in icbe's en icb's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het Compartiment, noch komen zij in aanmerking als Duurzame Beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.

**Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

N.v.t. – Dit Compartiment wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

  N.v.t. – Dit Compartiment wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

  N.v.t. – Dit Compartiment wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  N.v.t. – Dit Compartiment wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

  N.v.t. – Dit Compartiment wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

**Waar is er online meer product-specifieke informatie te vinden?**

Meer product-specifieke informatie is te vinden op de website www.gsam.com/responsible-investing op de producten- en/of SFDR-pagina:
www.gsam.com/responsible-investing/nl-BE/non-professional/funds/detail/BE0124921827