

APHILION

QUANT DRIVEN INVESTMENTS

APHILION Q²

OPENBARE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK KAPITAAL NAAR BELGISCH RECHT

OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN
VAN DEELNEMING OPTEREND VOOR BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE
VOORWAARDEN VAN DE RICHTLIJN 2009/65/EG

HAVENLAAN 86 C B320, 1000 BRUSSEL



PROSPECTUS

MEI 2016

APHILION Q²

Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met
verschillende compartimenten
Havenlaan 86 C b320, 1000 Brussel
Ond.Nr. 0475 805 685

PROSPECTUS VAN DE BEVEK APHILION Q²

WAARSCHUWING

De lezer wordt gewezen op het feit dat deze Prospectus twee delen bevat. Het algemene deel beschrijft de aard van APHILION Q² en de huidige algemene voorwaarden. Het tweede deel bevat de informatie eigen aan elk actief Compartiment. De doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Compartiment, evenals zijn specifieke kenmerken, worden beschreven in de kenmerkende fiches bijgevoegd aan het algemene deel van het Prospectus. De kenmerkende fiches maken integraal deel uit van deze Prospectus.

De verspreiding van deze Prospectus is niet toegestaan, tenzij vergezeld van een kopie van het meest recente jaarverslag van de BEVEK, een kopie van het meest recente halfjaarverslag, indien deze is gepubliceerd na het jaarverslag en van de statuten. Deze documenten maken integraal onderdeel uit van dit document.

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

In het bijzonder zijn de aandelen van de Compartimenten van de BEVEK niet geregistreerd in overeenstemming met enig wettelijke of reglementaire bepalingen van de Verenigde Staten van Amerika. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereguleerd. Voorts mogen de aandelen van de Compartimenten van de BEVEK niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

DEEL 1: Informatie betreffende de BEVEK

1. Naam: *Aphilion Q²*
2. Rechtsvorm: Naamloze vennootschap
3. Oprichtingsdatum: 26/09/2001
4. Bestaansduur: *onbepaalde duur*

5. Maatschappelijke zetel: Havenlaan 86 C b320, 1000 Brussel, België

6. Statuut: BEVEK met verschillende Compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

7. Lijst van de door de BEVEK gecommmercialiseerde compartimenten:

- "Equities"
- "Balance"

8. Raad van bestuur van de BEVEK:

- Voorzitter: Peter Van Assche, zaakvoerder van 7C Consult
- Bestuurders: Nico Goethals, zaakvoerder van Aphilion BVBA
Jan Holvoet, zaakvoerder van Aphilion BVBA
- Onafhankelijke Bestuurders:

Sylvie Focquet, Head of Solvency II, governance & Validation bij AXA
Peter Van Assche, zaakvoerder van 7C Consult

9. De twee effectieve leiders :

De effectieve leiding is toevertrouwd aan de Heer Jan Holvoet en de Heer Nico Goethals, bestuurders van de BEVEK

10. Beheertype: Zelfbeheerde BEVEK

11. Intellectueel beheer: Het intellectueel beheer van de BEVEK wordt door de twee effectieve leiders gezamenlijk waargenomen.

12. Delegatie van de administratie: CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan 86 C b320 – 1000 Brussel

13. Financiële dienst: CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan 86 C b320 – 1000 Brussel

14. Distributeur(s):

Quaestor Vermogensbeheer, Roeselare, België
Merit Capital, Antwerpen, België
Dierickx, Leys Effectenbank, Antwerpen, België

Voor alle in- en uittredingen kan men zich rechtstreeks wenden tot CACEIS Belgium NV, transfer agent en verzorger van de financiële dienst van de BEVEK.

15. Bewaarder: BNP Paribas Fortis - Fortis Bank N.V., Warandenberg 3 – 1000 Brussel, België

16. Onderbewaarder : BNP Paribas Securities Services Brussel, Louis Schmidtdaan 2 – 1040 Brussel, België, aan wie de materiële taken zijn gedelegeerd.

17. Commissaris: ANDRE CLYBOUW, Oosterveldlaan 246 – 2610 Wilrijk

18. Promotor: APHILION BVBA, Koloniënstraat 11 – 1000 Brussel

19. Het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voorziet dat bepaalde kosten verbonden aan een al dan niet gedwongen uittreding uit de BEVEK, niet gedragen worden door de BEVEK noch door de betrokken belegger. Het betreft meer bepaald art. 115, §3, 3^{de} lid, art. 149, art. 152, art. 156, art. 157, 1, 1^{ste} lid, art. 165, art. 179, 3^{de} lid, art. 180, 3^{de} lid. Deze kosten worden gedragen door Aphilion bvba.

20. Kapitaal: het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief en mag niet minder zijn dan 1.200.000 EUR.

21. Regels voor de waardering van de activa: Cfr. Artikel 10 van de statuten van de BEVEK.

22. Balansdatum: 31 maart

23. Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten: de netto-opbrengsten worden gekapitaliseerd.

24. Belastingstelsel:

Voor de BEVEK:

- Jaarlijkse belasting¹ van 0,0925% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
- Terugwinning van inhoudingen aan de bron op Belgische dividenden en buitenlandse inkomsten, geïnd door de bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing)

Voor de belegger:

- Dividendbelasting (in geval van distributieaandelen): bevrijdende roerende voorheffing van 25%
- Geen belasting op meerwaarden voor de belegger, als natuurlijke persoon in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen.

« Het belastingregime van de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het specifieke statuut dat van toepassing is op die

¹ Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

belegger in het land van ontvangst. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of bevoegde raadgevers. »

Minder dan 25% van het vermogen van de Compartimenten Equities en Balance wordt belegd in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek der inkomstenbelastingen 1992. Bij de inkoop van zijn kapitalisatieaandelen zal de belegger, als natuurlijke persoon, handelend in het kader in het normale beheer van zijn privévermogen, niet bezwaard met een roerende voorheffing van 25% op het gedeelte van het verkregen bedrag afkomstig van de inkomsten (interessen, minderwaarden en meerwaarden) afkomstig van de schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek der inkomstenbelastingen 1992.

Aangezien minder dan 25% van het vermogen van de Compartimenten Equities en Balance wordt belegd in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 338bis, §2 Wetboek der inkomstenbelasting 1992, zal de belegger, natuurlijke persoon niet-inwoner, in België niet onderworpen worden aan de noodzakelijke uitwisseling van gegevens zoals bedoeld door het Koninklijk Besluit van 27 september 2009 ter uitvoering van artikel 338bis, §2 van het Wetboek der inkomstenbelasting 1992 in het kader van de wet van 17 mei 2004, de omzetting in het Belgische recht van de Europese richtlijn 2003/48/EC betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden.

25. Aanvullende informatie:

25.1. Informatiebronnen:

* Op verzoek kunnen de jaar- en halfjaarlijkse verslagen en de statuten voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan 86 C b320 – 1000 Brussel.

* De Lopende kosten (die vanaf 4 juli 2012 het totale- kostenpercentage vervangen) en de Omloopsnelheid van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar op volgende plaats: CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan 86 C b320 – 1000 Brussel

* De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de internet site van de promotor www.aphilion.com :

-de documenten met essentiële beleggersinformatie, het Prospectus, de statuten, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, de Lopende kosten en de Omloopsnelheid van de portefeuille voor de voorafgaande perioden

* Gegevens over de getroffen maatregelen voor het verrichten van de uitkeringen aan de deelnemers, de inkoop of de terugbetaling van de rechten van deelneming, alsook de verspreiding van informatie over de BEVEK:

-Iedereen kan zich richten tot CACEIS BELGIUM NV, Havenlaan 86 C b320 – 1000 Brussel. Tel. (+32) 02 209 26 86. De koersinformatie betreffende de BEVEK worden gepubliceerd in L' ECHO, De Tijd en de meest courante beursinformatie-leveranciers (Bloomberg, Reuters)

25.2 Jaarlijkse algemene vergadering: de voorlaatste donderdag van de maand juni om zestien uur op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

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

Het Prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, §1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel.

25.4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen: Dhr. Nico Goethals en Dhr. Jan Holvoet bereikbaar tijdens de kantooruren op 02/2170130 of via info@aphilion.com; Burelen: Koloniënstraat 11, 1000 Brussel.

25.5 Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus en *de documenten met essentiële beleggersinformatie*: De Raad van Bestuur en Dhr. Jan Holvoet en Dhr Nico Goethals, aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd. Voor zover hen bekend, zijn de gegevens in het Prospectus en *de documenten met essentiële beleggersinformatie* in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus en *de documenten met essentiële beleggersinformatie* zou wijzigen.

26. Beschrijving van het risicoprofiel van de BEVEK

26.1. Algemene risico's verbonden aan elke belegging

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

Een investering in de BEVEK houdt beleggingsrisico's in, met inbegrip van mogelijk verlies van de oorspronkelijke inleg. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de beleggingen van de BEVEK onderhevig zijn aan normale en uitzonderlijke marktschommelingen en andere risico's die samenhangen met de beleggingen zoals beschreven in de kenmerkende fiches eigen aan elk Compartiment. De waarde van en de inkomsten uit een belegging kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat een belegger zijn oorspronkelijke inleg niet terugkrijgt. De opbrengsten en de inkomsten van de BEVEK zijn afhankelijk van de vermogensgroei en de inkomsten uit de gehouden beleggingen, verminderd met de kosten. Er wordt dan ook verwacht dat het rendement van de BEVEK fluctueert in reactie op wijzigingen in de kapitaal- en inkomstengroei. Dit is de reden waarom een investering enkel geschikt is voor beleggers die in staat zijn om deze risico's te dragen en om een beleggingsstrategie op lange termijn te nemen. Een belegging in de BEVEK moet bijgevolg worden beschouwd als een investering op middellange of lange termijn.

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

26.2. Specifieke risico's

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

Marktrisico: dit behelst het risico dat de hele markt of een activacategorie (bvb. aandelenmarkt, obligatiemarkt, ...) daalt waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed;

Rendementsrisico: dit behelst de risico's die drukken op het rendement. Het rendementsrisico is een combinatie van enerzijds het marktrisico en anderzijds de graad van actief beleid van de beheerder;

Wisselkoers- of valutarisico: dit behelst het risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen;

Kapitaalrisico: dit behelst de risico's die drukken op het kapitaal. Het kapitaalrisico verwijst naar de graad van kapitaalbescherming die de BEVEK geniet;

Concentratierisico: dit behelst het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten;

Operationeel risico: het risico op verliezen voor de BEVEK als gevolg van ontoereikende interne processen en het falen door mensen en systemen van de instelling voor collectieve belegging, of als gevolg van externe gebeurtenissen, inclusief juridische en documentatierisico's en risico's als gevolg van verhandelings-, afwikkelings- en waarderingsprocedures die door of voor rekening van de BEVEK worden beheerd.

27. Synthetische risico- en opbrengstindicator:

Deze indicator kan teruggevonden worden in *het document met de essentiële beleggersinformatie* van elk Compartiment.

Beschrijving van de synthetische risico- en opbrengstindicator:

De risico- en opbrengstindicator² rangschikt het Compartiment op een schaal op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit. De schaal wordt afgebeeld als een opeenvolging van categorieën die door gehele getallen van 1 tot en met 7 in stijgende volgorde van links naar rechts worden aangegeven, waarbij de risico- en opbrengstomvang van laag naar hoog wordt weergegeven.

Voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator:

² Berekend overeenkomstig de bepalingen van de Verordening 583/2010 van de Europese Commissie.

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

28. Lopende kosten:

De Lopende kosten³ zijn de kosten die in de loop van één jaar aan het Compartiment worden onttrokken. Het percentage van de Lopende kosten houdt geen rekening met: de prestatievergoedingen alsook portefeuilletransactiekosten behalve in het geval van instap- en uitstapvergoedingen betaald door het Compartiment voor het kopen en verkopen van stukken van een andere instelling voor collectieve belegging. De Lopende kosten kunnen teruggevonden worden in *het document met essentiële beleggersinformatie* van elk Compartiment.

29. Omloopsnelheid van de portefeuille:

De Omloopsnelheid van de portefeuille⁴ dient als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten. De Omloopsnelheid van de portefeuille uitgedrukt als een percentage geeft de gemiddelde jaarlijkse uitgevoerde transacties in de portefeuille van het Compartiment weer op basis van inschrijvingen en terugkopen aangevraagd tijdens de betrokken periode.

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

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

³ Berekend overeenkomstig de bepalingen van de Verordening 583/2010 van de Europese Commissie.

⁴ Berekend overeenkomstig de regels bepaald in Afdeling II, van Bijlage B van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

DEEL 2: Kenmerkende fiches

| | |
|--|----|
| I. Informatie betreffende het Compartiment Aphilion Q ² - Equities..... | 10 |
| II. Informatie betreffende het Compartiment Aphilion Q ² - Balance..... | 18 |

I. Informatie betreffende het Compartiment Aphilion Q² - Equities

1. Voorstelling

1.1. Naam: *Aphilion Q² - "Equities"*

1.2. Oprichtingsdatum: 26/09/2001

1.3. Bestaansduur: *onbeperkte duur*

2. Beleggingsgegevens

2.1. Doel van het Compartiment:

* De activa van het compartiment "Aphilion Q² - Equities" zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten van landen die tot de OESO behoren, hoofdzakelijk West Europa, de Verenigde Staten en Japan. Het compartiment streeft ernaar om meer dan 95% belegd te zijn in de aandelenmarkten, maar houdt ook altijd een klein percentage liquiditeiten aan om een flexibel portefeuillebeheer toe te laten.

De activa worden belegd met het oog op waardevermeerdering op middellange termijn. De basisfilosofie van het beheer is het zoeken naar interessant gewaardeerde aandelen en sectoren die een beter dan gemiddeld rendement kunnen genereren en zo de doelstelling van waardevermeerdering op middellange termijn het best kunnen garanderen.

De referentie-index is de MSCI World index in euro (Bloomberg Code: MSERWI Index).

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

2.2. Beleggingsbeleid van het Compartiment:

* Categorieën van toegelaten activa: wereldwijde aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), hoofdzakelijk van landen die tot de OESO behoren, obligaties, converteerbare obligaties en liquiditeiten. Het compartiment kan niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere icbe's of icb's.

* Toegelaten derivatentransacties:

Het Compartiment kan alle door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles toegelaten derivatentransacties verrichten, meer bepaald: de gedekte aan- en verkoop van call en put opties op aandelen, aandelenindexen en valuta; de aan- en verkoop van futures op aandelenindexen en de aan- en verkoop op termijn van vreemde munten.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten: Beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten dienen enkel om tijdelijke cash-posities op een rendabele wijze te beleggen en bestaan enkel uit klassieke schuldinstrumenten van hoogwaardige debiteuren (obligaties, termijndeposito's,...)

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille/van de beheertechnieken die gebruikt mogen worden.

* Grenzen van het beleggingsbeleid: het Compartiment streeft een evenwichtige verdeling na van haar aandelenbeleggingen tussen de verschillende economische regio's en sectoren zonder dat hier echter formele grenzen (behalve de wettelijke) opgelegd worden.

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

Het Compartiment neemt zich niet voor om de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken. Dit betekent dat zelfs wanneer deze beurzen in eigen munt goed aan het presteren zijn, dit voordeel teniet kan gedaan worden door een depreciatie van de wisselkoers van het land in kwestie.

* Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling effecten te verwerven van een vennootschap naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, de verkoop, de verdeling, het invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet⁵, en met het oog op de verspreiding ervan.

⁵ Wet van 8 juni 2006 houdende regeling van economische en individuele activiteiten met wapens, zoals gewijzigd door de wet van 20 maart 2007 en de wet van 16 juli 2009.

2.3. Risicoprofiel van het Compartiment:

De inschatting van het risicoprofiel van de ICB en/of van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

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

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

Marktrisico:

De portefeuille is samengesteld uit wereldwijde aandelen. De onzekerheid inherent aan aandelen betekent dat hun waarde sterk kan schommelen in functie van de (economische) verwachtingen van de beleggers. Schommelingen van meer dan 30% op jaarbasis zijn mogelijk. Het marktrisico is hoog.

Rendementsrisico:

Het rendementsrisico hangt samen met het marktrisico. Het rendementsrisico is hoog.

Wisselkoers- of valutarisico:

De activa zijn voor een aanzienlijk stuk in vreemde valuta (vnl. USD en JPY), waardoor hun waarde in EUR schommelt afhankelijk van de wisselkoersen van de betrokken munten. Het wisselkoers- of valutarisico is gemiddeld.

Kapitaalrisico:

Het Compartiment geniet geen kapitaalwaarborg of kapitaalbescherming. De belegger kan dus zijn kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Het kapitaalrisico is gemiddeld.

Concentratierisico:

De aandelenmarkten wereldwijd kennen onderling een hoge correlatie waardoor de schommelingen in de waarde van de portefeuille hoog kunnen zijn. Het concentratierisico is gemiddeld.

Operationeel risico:

Dit behelst het risico dat verbonden is met de menselijke en technische infrastructuur. Dit risico wordt uitgebalanceerd door een grote betrouwbaarheid van de IT-systemen en door een bekwame, ervaren beheersploeg, die alle aspecten van het beheer van elkaar kunnen overnemen. Het operationele risico is gemiddeld.

2.4. Historisch rendement

De historische rendementen van het Compartiment zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag van de BEVEK⁶.

2.5. Risicoprofiel van het type belegger:

Aphilion Q² "Equities" richt zich tot beleggers, zowel institutioneel als particulier, die in het kader van hun globaal portefeuillebeheer nood hebben aan een aandelenpositie. Het specifieke percentage aandelen in portefeuille hangt altijd af van het specifieke profiel van de belegger: hoe defensiever, hoe minder aandelen.

Een beleggingshorizon van ten minste tien jaar is aan te raden aangezien bij een belegging over een minder lange periode de kans op een negatief rendement reëel is.

3. Bedrijfsinformatie:

3.1. Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisijs en kosten gedragen door de belegger (in valuta van het Compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)

| | Intrede | Uittreding | Compartimentswijziging |
|----------------------------|-------------------|---|--|
| Plaatsingscommissie | Max. 2,5 % (1) | - | 0% |
| Beurstaks (2) | - | Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 2000 EUR | Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 2000 EUR |

- (1) Ten voordele van de financiële instelling waar ingetekend wordt. Deze verhandelingsprovisie geldt voor alle distributeurs van de BEVEK. De provisijs en kosten die in de bovenstaande tarieflijst worden vermeld, zijn de maximumtarieven die kunnen worden aangerekend. Voor de tarieven die effectief worden aangerekend door de bemiddelaar die de inschrijving, terugbetaling of compartimentswijziging uitvoert, wordt verwezen naar de bijgevoegde tarieflijst.
- (2) De beurstaks kan tevens verschuldigd zijn in geval van een aankoop of een overdracht van aandelen onder bezwarende titel mits tussenkomst van een financiële bemiddelaar.

⁶ Berekend overeenkomstig de regels bepaald in Deel II, Afdeling I, Bijlage B van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve beleggingen.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Compartiment (in valuta van het Compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

| | | |
|---|---|---|
| Jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille | | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per kwartaal. Een deel van de beheersvergoeding wordt aangewend voor de verdeling van de aandelen van de BEVEK. |
| - Vast | 1,5% (3) | |
| - Variabel | 20% (3) | Performance fee |
| Jaarlijkse vergoeding voor de administratie | 0,065% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per maand; minimum EUR 915,80 per maand |
| Jaarlijkse vergoeding van de financiële dienst | 0,02% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per maand; minimum EUR 130,83 per maand |
| Jaarlijkse vergoeding van de bewaarder | 0,08% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per kwartaal; minimum EUR 1500 per kwartaal |
| Jaarlijkse vergoeding van de commissaris-revisor | 2159,85 EUR | |
| Jaarlijkse vergoeding van de onafhankelijke bestuurders | 3600 EUR | |
| Jaarlijkse vergoeding van de effectieve leiders | Nihil | |
| Jaarlijkse taks op de collectieve beleggings-instellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen | 0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen | |
| Andere kosten (schatting) | 0,1% | Afschrijving oprichtingskosten, publicatiekosten, ... |

- (3) De vergoeding voor het beheer bedraagt een vast percentage van 1,5% op jaarbasis te berekenen op het gemiddelde netto-actief en betaalbaar op het einde van elk trimester.

Dit wordt aangevuld met een performance fee (verdienstepremie). Deze bedraagt één vijfde van de totale opbrengst van de klasse MIN het referentie-rendement (de zgn. 'HURDLE RATE') zijnde de rente op de Belgische referentie OLO op 10 jaar + 3%. Dit referentie-rendement werd bij de aanvang van de BEVEK vastgesteld en daarna bij aanvang van elk trimester, volgens de dan geldende marktrentevoet.

Op het einde van elk boekjaar wordt deze prestatievergoeding indien positief uitbetaald aan de beheerders van het Compartiment. De performance fee kan niet negatief zijn maar voor de eventuele aanrekening van de vergoeding wordt altijd gekeken naar het totale rendement van het Compartiment sinds haar ontstaan. Dit betekent dat de prestatievergoeding enkel zal aangerekend worden indien eventuele minprestaties uit het verleden volledig goedgemaakt zijn - het zgn. 'HIGH WATERMARK' principe. In bijlage 1 van deze Prospectus bevindt zich een uitgewerkt cijfervoorbeeld.

3.2. Lopende kosten van de portefeuille:

De Lopende kosten⁷ kunnen teruggevonden worden in *het document met essentiële beleggersinformatie*.

3.3. Omloopsnelheid van de portefeuille:

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

3.4. Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen:

De beheerders van de BEVEK ontvangen geen enkele vorm van retrocessies of andere vergoedingen/voordelen ('soft commissions') van de partijen waarmee ze in naam van de BEVEK handelen (beursmakelaars, banken etc.). De BEVEK is bovendien in haar structuur volledig vrij in de keuze van haar tegenpartijen en wordt niet door enige andere overeenkomst of commerciële relatie beperkt in haar keuze van tegenpartijen.

3.5. Bestaan van van regeling voor het delen van vergoedingen ('Fee-sharing agreements')

In het kader van de door de BEVEK afgesloten distributiecontracten wordt voorzien dat een deel van de beheersvergoeding toekomt aan de distributeurs van de BEVEK a rato van het door hen aangebracht netto-kapitaal ('fee-sharing agreement'). De structuur van deze overeenkomsten is echter niet van die aard dat er potentiële belangenconflicten ontstaan in hoofde van de BEVEK.

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

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

| Type | Munteenheid | ISIN Code | Vorm |
|---------------|-------------|--------------|--------------------------------|
| Kapitalisatie | EUR | BE0058285850 | Op naam/ Gedematerialiseerd |

De raad van bestuur heeft beslist om Fortis Bank N.V., Warandeborg, 3 - 1000 Brussel aan te stellen als erkende rekeninghouder van de gedematerialiseerde effecten bedoeld in het artikel 475 ter van het Wetboek van vennootschappen vanaf 01/01/2008.

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

4.3. Stemrecht van de deelnemers: één stem per aandeel, naar beneden afgerond indien fractionnair.

4.4. Vereffening van het Compartiment:

De raad van bestuur kan aan een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van het Compartiment voorstellen om het Compartiment te vereffenen.

⁷ Berekend overeenkomstig de bepalingen van de Verordening 583/2010 van de Europese Commissie.

Art. 5 en 25 van de statuten zijn hierbij van toepassing. Indien de algemene vergadering hiermee instemt wordt de vereffening uitgevoerd door één of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die aangesteld worden door de algemene vergadering die hun machten en vergoeding bepaalt. Voor elk Compartiment wordt de opbrengst van de vereffening onder de aandeelhouders verdeeld pro rata hun rechten en volgens de procedure uiteengezet.

4.5. Initiële inschrijvingsperiode:

- vanaf 12/11/2001 t.e.m. 31/12/2001

4.6. Initiële inschrijvingsprijs:

- EUR 100.

Minimuminschrijvingsbedrag :

- EUR 5000.

4.7. Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt wekelijks berekend op donderdag (J+1) op basis van de slotkoersen van J, waar J woensdag is (de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders). Is deze donderdag een Belgische banksluitingsdag dan wordt de berekening uitgevoerd op de eerstvolgende bankwerkdag. Echter indien meer dan 20% van de reële waarden gekend is bij de afsluiting van de ontvangst van de aanvragen, zal er gebruik gemaakt worden van de reële waarden op J en J+1.

Desalniettemin, indien meer dan 20% van de reële waarden gekend is bij de afsluiting van de ontvangst van de aanvragen als gevolg van een sluiting van de markten, wordt de berekening uitgesteld en worden de orders bijgevolg verzameld alsook opgenomen bij de volgende evaluatie.

4.8. Publicatie van de netto-inventariswaarde: wordt wekelijks gepubliceerd in *De Tijd* en *L'Echo*, en op www.aphilion.com

4.9. Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging:

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke week op woensdag om 16u., of de dag voordien indien het een Belgische banksluitingsdag betreft) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde.

Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

* J vóór 16 uur = datum van betaling van de aanvragen. De aanvragen tot inschrijving worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde die volgt op de aanvraag, op voorwaarde dat de betaling in EUR en de aanvraag op woensdag vóór 16 uur bij de instelling belast met de financiële dienst zijn toegekomen. De aanvragen om

inschrijving, omruiling of inkoop worden op iedere Belgische bankwerkdag aanvaard bij CACEIS Belgium NV.

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

* J + 3 bankwerkdagen = datum van terugbetaling van de aanvragen. De aanvragen tot inkoop of omruiling zullen worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde (berekend op J+1) die volgt op de ontvangst van de aanvraag, op voorwaarde dat deze op woensdag vóór 16 uur bij de instelling belast met de financiële dienst is toegekomen. De inkopen zullen betaald worden met valuta twee bankwerkdagen volgend op de dag van de berekening van de inventariswaarde.

De inschrijvingsprijs en het eventueel door de belegger verschuldigde saldo in geval van omruiling dienen te worden betaald op de in het inschrijvingsformulier opgegeven bankrekening. De inkoopprijs en het eventueel door de BEVEK verschuldigde saldo in geval van omruiling zullen worden betaald per bankoverschrijving op de rekening van de belegger opgegeven in het wederinkoopformulier of op een andere door de belegger opgegeven bankrekening.

4.10. Schorsing van de terugbetaling van de rechten van deelneming:

Artikel 11 van de statuten bepaalt de voorwaarden voor de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, alsook de uitgifte, de terugkoop en de omruiling van de aandelen.

II. Informatie betreffende het Compartiment Aphilion Q² - Balance

1. Voorstelling

1.1. Naam: *Aphilion Q² - "Balance"*

1.2. Oprichtingsdatum: 4/08/2014

1.3. Bestaansduur: *onbeperkte duur*

2. Beleggingsgegevens

2.1. Doel van het Compartiment:

* De activa van het compartiment "Aphilion Q² - Balance" zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten van landen die tot de OESO behoren, hoofdzakelijk West Europa, de Verenigde Staten en Japan. Het compartiment streeft ernaar om meer dan 95% belegd te zijn in de aandelenmarkten, maar houdt ook altijd een klein percentage liquiditeiten aan om een flexibel portefeuillebeheer toe te laten.

Het compartiment zal het aldus ontstane aandelenmarktrisico echter beperken door een indekking met afgeleide producten op beursindices. Deze indekking zal gemiddeld 75% bedragen maar kan variëren tussen 0 en 100% in functie van de beursverwachtingen van de beheerders en het niveau van de volatiliteit op de beurzen.

De activa worden belegd met het oog op waardevermeerdering op middellange termijn. De basisfilosofie van het beheer is het zoeken naar interessant gewaardeerde aandelen en sectoren die een beter dan gemiddeld rendement kunnen genereren zodat er, zelfs met een indekking van het algemene beursrisico, nog een positief rendement kan behaald worden.

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

2.2. Beleggingsbeleid van het Compartiment:

* Categorieën van toegelaten activa: wereldwijde aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), hoofdzakelijk van landen die tot de OESO behoren, obligaties, converteerbare obligaties en liquiditeiten. Het compartiment kan niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere icbe's of icb's.

* Toegelaten derivatentransacties:

Het Compartiment kan alle door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles toegelaten derivatentransacties verrichten, meer bepaald : de gedekte aan- en verkoop van call en put opties op aandelen, aandelenindexen en valuta; de aan- en verkoop van futures op aandelenindexen en de aan- en verkoop op termijn van vreemde munten.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten: Beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten dienen enkel om tijdelijke cash-posities op een rendabele wijze te beleggen en bestaan enkel uit klassieke schuldinstrumenten van hoogwaardige debiteuren (obligaties, termijndeposito's,...)

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille/van de beheertechnieken die gebruikt mogen worden.

* Grenzen van het beleggingsbeleid: het Compartiment streeft een evenwichtige verdeling na van haar aandelenbeleggingen tussen de verschillende economische regio's en sectoren zonder dat hier echter formele grenzen (behalve de wettelijke) opgelegd worden.

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

Het Compartiment neemt zich niet voor om de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken. Dit betekent dat zelfs wanneer deze beurzen in eigen munt goed aan het presteren zijn, dit voordeel teniet kan gedaan worden door een depreciatie van de wisselkoers van het land in kwestie.

* Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling effecten te verwerven van een vennootschap naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, de verkoop, de verdeling, het invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet⁸, en met het oog op de verspreiding ervan.

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

2.3. Risicoprofiel van het Compartiment:

De inschatting van het risicoprofiel van de ICB en/of van het type belegger is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

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

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

Marktrisico:

De portefeuille is samengesteld uit wereldwijde aandelen. De onzekerheid inherent aan aandelen betekent dat hun waarde sterk kan schommelen in functie van de (economische) verwachtingen van de beleggers. De beheerders beperken dit marktrisico door een substantieel deel ervan af te dekken, hoofdzakelijk met futures op beursindices, maar eventueel ook met alle door de wet van 3 augustus 2012 toegelaten derivatentransacties. Toch blijven schommelingen van meer dan 15% op jaarbasis mogelijk. Het marktrisico is gemiddeld.

Rendementsrisico:

Het rendementsrisico hangt samen met het marktrisico. Het rendementsrisico is gemiddeld.

Wisselkoers- of valutarisico:

De activa zijn voor een aanzienlijk stuk in vreemde valuta (vnl. USD en JPY), waardoor hun waarde in EUR schommelt afhankelijk van de wisselkoersen van de betrokken munten. Het wisselkoers- of valutarisico is gemiddeld.

Kapitaalrisico:

Het Compartiment geniet geen kapitaalwaarborg of kapitaalbescherming. De belegger kan dus zijn kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Het kapitaalrisico is gemiddeld.

Concentratierisico:

De aandelenmarkten wereldwijd kennen onderling een hoge correlatie waardoor de schommelingen in de waarde van de portefeuille hoog kunnen zijn. Het concentratierisico is gemiddeld.

Operationeel risico:

Dit behelst het risico dat verbonden is met de menselijke en technische infrastructuur. Dit risico wordt uitgebalanceerd door een grote betrouwbaarheid van de IT-systemen en door een bekwame, ervaren beheersploeg, die alle aspecten van het beheer van elkaar kunnen overnemen. Het operationele risico is gemiddeld.

2.4. Historisch rendement

De historische rendementen van het Compartiment zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag van de BEVEK⁹.

2.5. Risicoprofiel van het type belegger:

Aphilion Q² "Balance" richt zich tot beleggers, zowel institutioneel als particulier, met een eerder dynamisch risicoprofiel, maar voor wie een aandelenexposure van 100% te volatiele rendementen oplevert.

Een beleggingshorizon van ten minste vijf jaar is aan te raden aangezien bij een belegging over een minder lange periode de kans op een negatief rendement reëel is.

3. Bedrijfsinformatie:

3.1. Provisies en kosten:

| |
|--|
| Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in valuta van het Compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel) |
|--|

| | Intrede | Uittreding | Compartimentswijziging |
|---------------------|-------------------|---|--|
| Plaatsingscommissie | Max. 2,5 % (4) | - | 0% |
| Beurstaks (5) | - | Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 2000 EUR | Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 2000 EUR |

(4) Ten voordele van de financiële instelling waar ingetekend wordt. Deze verhandelingsprovisie geldt voor alle distributeurs van de BEVEK. De provisie en kosten die in de bovenstaande tarieflijst worden vermeld, zijn de maximumtarieven die kunnen worden aangerekend. Voor de tarieven die effectief worden aangerekend door de bemiddelaar die de inschrijving, terugbetaling of compartimentswijziging uitvoert, wordt verwezen naar de bijgevoegde tarieflijst.

(5) De beurstaks kan tevens verschuldigd zijn in geval van een aankoop of een overdracht van aandelen onder bezwarende titel mits tussenkomst van een financiële bemiddelaar.

⁹ Berekend overeenkomstig de regels bepaald in Deel II, Afdeling I, Bijlage B van het KB van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve beleggingen.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Compartiment (in valuta van het Compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

| | | |
|---|---|--|
| Jaarlijkse vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille | | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per kwartaal. |
| - Vast | 1,5% (6) | Een deel van de beheersvergoeding wordt aangewend voor de verdeling van de aandelen van de BEVEK. |
| - Variabel | 20% (6) | Performance fee |
| Jaarlijkse vergoeding voor de administratie | 0,065% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per maand; minimum EUR 915,80 per maand |
| Jaarlijkse vergoeding van de financiële dienst | 0,02% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per maand; minimum EUR 130,83 per maand |
| Jaarlijkse vergoeding van de bewaarder | 0,08% | Berekend op grond van het gemiddeld netto-actief en betaalbaar per kwartaal; minimum EUR 1500 per kwartaal |
| Jaarlijkse vergoeding van de commissaris-revisor | 2159,85 EUR | |
| Jaarlijkse vergoeding van de onafhankelijke bestuurders | 3600 EUR | |
| Jaarlijkse vergoeding van de effectieve leiders | Nihil | |
| Jaarlijkse taks op de collectieve beleggings-instellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen | 0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen | |
| Andere kosten (schatting) | 0,1% | Afschrijving oprichtingskosten, publicatiekosten, ... |

- (6) De vergoeding voor het beheer bedraagt een vast percentage van 1,5% op jaarbasis te berekenen op het gemiddelde netto-actief en betaalbaar op het einde van elk trimester.

Dit wordt aangevuld met een performance fee (verdienstepremie). Deze bedraagt één vijfde van de totale opbrengst van de klasse MIN het referentie-rendement (de zgn. 'HURDLE RATE') van 4% op jaarbasis.

Op het einde van elk boekjaar wordt deze prestatievergoeding indien positief uitbetaald aan de beheerders van het Compartiment. De performance fee kan niet negatief zijn maar voor de eventuele aanrekening van de vergoeding wordt altijd gekeken naar het totale rendement van het Compartiment sinds haar ontstaan. Dit betekent dat de prestatievergoeding enkel zal aangerekend worden indien eventuele minprestaties uit het verleden volledig goedgemaakt zijn - het zgn. 'HIGH WATERMARK' principe. In bijlage 1 van deze Prospectus bevindt zich een uitgewerkt cijfervoorbeeld.

3.2. Lopende kosten van de portefeuille:

De Lopende kosten¹⁰ kunnen teruggevonden worden in *het document met essentiële beleggersinformatie*.

3.3. Omloopsnelheid van de portefeuille:

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

3.4. Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen:

De beheerders van de BEVEK ontvangen geen enkele vorm van retrocessies of andere vergoedingen/voordelen ('soft commissions') van de partijen waarmee ze in naam van de BEVEK handelen (beursmakelaars, banken etc.). De BEVEK is bovendien in haar structuur volledig vrij in de keuze van haar tegenpartijen en wordt niet door enige andere overeenkomst of commerciële relatie beperkt in haar keuze van tegenpartijen.

3.5. Bestaan van regeling voor het delen van vergoedingen ('Fee-sharing agreements')

In het kader van de door de BEVEK afgesloten distributiecontracten wordt voorzien dat een deel van de beheersvergoeding toekomt aan de distributeurs van de BEVEK a rato van het door hen aangebracht netto-kapitaal ('fee-sharing agreement'). De structuur van deze overeenkomsten is echter niet van die aard dat er potentiële belangenconflicten ontstaan in hoofde van de BEVEK.

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

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

| Type | Munteenheid | ISIN Code | Vorm |
|---------------|-------------|--------------|--------------------------------|
| Kapitalisatie | EUR | BE6270159799 | Op naam/ Gedematerialiseerd |

De raad van bestuur heeft beslist om Fortis Bank N.V., Warandeborg, 3 - 1000 Brussel aan te stellen als erkende rekeninghouder van de gedematerialiseerde effecten bedoeld in het artikel 475 ter van het Wetboek van vennootschappen vanaf 01/01/2008.

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

4.3. Stemrecht van de deelnemers: één stem per aandeel, naar beneden afgerond indien fractionair.

4.4. Vereffening van het Compartiment:

De raad van bestuur kan aan een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van het Compartiment voorstellen om het Compartiment te vereffenen. Art. 5 en 25 van de statuten zijn hierbij van toepassing. Indien de algemene vergadering

¹⁰ Berekend overeenkomstig de bepalingen van de Verordening 583/2010 van de Europese Commissie.

hiermee instemt wordt de vereffening uitgevoerd door één of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die aangesteld worden door de algemene vergadering die hun machten en vergoeding bepaalt. Voor elk Compartiment wordt de opbrengst van de vereffening onder de aandeelhouders verdeeld pro rata hun rechten en volgens de procedure uiteengezet.

4.5. Initiële inschrijvingsperiode:

- vanaf 1/09/2014 t.e.m. 24/09/2014 (valutadatum: 29/09/2014)

4.6. Initiële inschrijvingsprijs:

- EUR 100.

Minimuminschrijvingsbedrag :

- EUR 5000.

4.7. Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt wekelijks berekend op donderdag (J+1) op basis van de slotkoersen van J, waar J woensdag is (de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders). Is deze donderdag een Belgische banksluitingsdag dan wordt de berekening uitgevoerd op de eerstvolgende bankwerkdag. Echter indien meer dan 20% van de reële waarden gekend is bij de afsluiting van de ontvangst van de aanvragen, zal er gebruik gemaakt worden van de reële waarden op J en J+1.

Desalniettemin, indien meer dan 20% van de reële waarden gekend is bij de afsluiting van de ontvangst van de aanvragen als gevolg van een sluiting van de markten, wordt de berekening uitgesteld en worden de orders bijgevolg verzameld alsook opgenomen bij de volgende evaluatie.

4.8. Publicatie van de netto-inventariswaarde: wordt wekelijks gepubliceerd in *De Tijd* en *L'Echo*, en op www.aphilion.com

4.9. Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging:

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke week op woensdag om 16u., of de dag voordien indien het een Belgische banksluitingsdag betreft) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde.

Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

* J vóór 16 uur = datum van betaling van de aanvragen. De aanvragen tot inschrijving worden uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde die volgt op de aanvraag, op voorwaarde dat de betaling in EUR en de aanvraag op woensdag vóór 16 uur bij de instelling belast met de financiële dienst zijn toegekomen. De aanvragen om

inschrijving, omruiling of inkoop worden op iedere Belgische bankwerkdag aanvaard bij CACEIS Belgium NV.

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

* J + 3 bankwerkdagen = datum van terugbetaling van de aanvragen. De aanvragen tot inkoop of omruiling zullen worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde (berekend op J+1) die volgt op de ontvangst van de aanvraag, op voorwaarde dat deze op woensdag vóór 16 uur bij de instelling belast met de financiële dienst is toegekomen. De inkopen zullen betaald worden met valuta twee bankwerkdagen volgend op de dag van de berekening van de inventariswaarde.

De inschrijvingsprijs en het eventueel door de belegger verschuldigde saldo in geval van omruiling dienen te worden betaald op de in het inschrijvingsformulier opgegeven bankrekening. De inkoopprijs en het eventueel door de BEVEK verschuldigde saldo in geval van omruiling zullen worden betaald per bankoverschrijving op de rekening van de belegger opgegeven in het wederinkoopformulier of op een andere door de belegger opgegeven bankrekening.

4.10. Schorsing van de terugbetaling van de rechten van deelneming:

Artikel 11 van de statuten bepaalt de voorwaarden voor de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, alsook de uitgifte, de terugkoop en de omruiling van de aandelen.

BIJLAGE I:BEREKENING VAN DE OUTPERFORMANCE FEE VOOR COMPARTIMENT "EQUITIES": CIJFERVOORBEELD

* rendement op 10 jaar OLO: periode 0 : 4.50% * benchmarkrendement: periode 0 : = 4,50% + 3% = 7,50% per annum = 0,1442% per wekelijkse berekeningsperiode
 periode 9: 5.00% periode 9: = 5,00% + 3% = 8,00% per annum = 0,1538% per wekelijkse berekeningsperiode

* Voor iedere periode 0 t/m 8 wordt de performance fee berekend als:

$$[(NIW_t/NIW_{t-1} - 1) - 8.5\%/52] \times 1/5 \times NIW_{t-1} \times \text{deelbewijzen } t-1$$

(Vanaf periode 9 wordt gewerkt met 9,00% als benchmarkrendement)

* Deze wekelijkse berekeningen worden gecumuleerd en voor de berekening van de NIW geprorateerd indien positief;
 ten slotte wordt het bekomen bedrag op het einde van elk boekjaar uitbetaald aan de adviseurs van het fonds indien op dat ogenblik positief.

| PERIODE | NIW FONDS | AANTAL DEELBEWIJZEN | RENDEMENT FONDS | RENDEMENT BENCHMARK | RELATIEVE PERFORMANCE | PERFORMANCE FEE | CUMULATIEVE PERF. FEE | TE PRORATEREN | TE BETALEN |
|----------------|-----------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---------------|------------|
| | A | B | C | D | =C-D | =A*B*(C-D)/5 | F | | |
| 0 | 100 | 70,000.00 | | | | | | | |
| 1 | 102 | 75,000.00 | 2.00% | 0.1442% | 1.86% | 25,980.77 | 25,980.77 | 25,980.77 | |
| 2 | 103 | 80,000.00 | 0.98% | 0.1442% | 0.84% | 12,793.27 | 38,774.04 | 38,774.04 | |
| 3 | 101 | 82,000.00 | -1.94% | 0.1442% | -2.09% | -34,376.92 | 4,397.12 | 4,397.12 | |
| 4 | 99 | 84,000.00 | -1.98% | 0.1442% | -2.12% | -35,189.04 | -30,791.92 | 0.00 | |
| 5 | 97 | 85,000.00 | -2.02% | 0.1442% | -2.16% | -35,998.85 | -66,790.77 | 0.00 | |
| 6 | 98 | 86,000.00 | 1.03% | 0.1442% | 0.89% | 14,621.63 | -52,169.13 | 0.00 | |
| 7 | 101 | 88,000.00 | 3.06% | 0.1442% | 2.92% | 49,168.85 | -3,000.29 | 0.00 | |
| EINDE BOEKJAAR | 102 | 90,000.00 | 0.99% | 0.1442% | 0.85% | 15,036.15 | 12,035.87 | 12,035.87 | 12,035.87 |
| 9 | 104 | 92,000.00 | 1.96% | 0.1442% | 1.82% | 33,351.92 | 45,387.79 | 33,351.92 | |
| 10 | 105 | 94,000.00 | 0.96% | 0.1442% | 0.82% | 15,640.00 | 61,027.79 | 48,991.92 | |
| 11 | 104 | 96,000.00 | -0.95% | 0.1442% | -1.10% | -21,647.12 | 39,380.67 | 27,344.81 | |
| 12 | 102 | 98,000.00 | -1.92% | 0.1538% | -2.08% | -41,472.00 | -2,091.33 | 0.00 | |
| 13 | 102 | 100,000.00 | 0.00% | 0.1538% | -0.15% | -3,075.69 | -5,167.02 | 0.00 | |
| 14 | 101 | 102,000.00 | -0.98% | 0.1538% | -1.13% | -23,138.46 | -28,305.48 | 0.00 | |
| 15 | 103 | 104,000.00 | 1.98% | 0.1538% | 1.83% | 37,630.15 | 9,324.67 | 0.00 | |

BIJLAGE 2: BEREKENING VAN DE OUTPERFORMANCE FEE VOOR COMPARTIMENT "BALANCE": CIJFERVOORBEELD

* De performance fee (prestatievergoeding) bedraagt 1/5 van het rendement hoger dan 4% op jaarbasis.

Er wordt gewerkt met het principe van de "high-watermark": eventuele mindere prestaties uit voorgaande periodes moeten eerst goedge maakt worden, vooraleer er van een performance fee voor de beheerders sprake kan zijn.

* In iedere periode wordt die performance fee berekend als:

$$[(NIW_t / NIW_{t-1} - 1) - 4.0\%/52] \times 1/5 \times NIW_{t-1} \times \text{deelbewijzen } t-1$$

* Deze wekelijkse berekeningen worden gecumuleerd en voor de berekening van de NIW geprorateerd, indien positief;

ten slotte wordt het bekomen bedrag op het einde van elk boekjaar uitbetaald aan de beheerders van het fonds, indien op dat ogenblik positief.

| PERIODE | NIW FONDS | AANTAL DEELBEWIJZEN | RENDEMENT FONDS | RENDEMENT BENCHMARK | RELATIEVE PERFORMANCE | PERFORMANCE FEE | CUMULATIEVE PERF. FEE | TE PRORATEREN | TE BETALEN |
|----------------|-----------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---------------|------------|
| | A | B | C | D | =C-D | =A*B*(C-D)/5 | F | | |
| 0 | 100 | 70,000.00 | | | | | | | |
| 1 | 102 | 75,000.00 | 2.00% | 0.0769% | 1.92% | 26,923.08 | 26,923.08 | 26,923.08 | |
| 2 | 103 | 80,000.00 | 0.98% | 0.0769% | 0.90% | 13,823.08 | 40,746.15 | 40,746.15 | |
| 3 | 101 | 82,000.00 | -1.94% | 0.0769% | -2.02% | -33,267.69 | 7,478.46 | 7,478.46 | |
| 4 | 99 | 84,000.00 | -1.98% | 0.0769% | -2.06% | -34,074.15 | -26,595.69 | 0.00 | |
| 5 | 97 | 85,000.00 | -2.02% | 0.0769% | -2.10% | -34,879.38 | -61,475.08 | 0.00 | |
| 6 | 98 | 86,000.00 | 1.03% | 0.0769% | 0.95% | 15,731.54 | -45,743.54 | 0.00 | |
| 7 | 101 | 88,000.00 | 3.06% | 0.0769% | 2.98% | 50,303.38 | 4,559.85 | 4,559.85 | |
| EINDE BOEKJAAR | 102 | 90,000.00 | 0.99% | 0.0769% | 0.91% | 16,232.62 | 20,792.46 | 20,792.46 | 20,792.46 |
| 9 | 104 | 92,000.00 | 1.96% | 0.0769% | 1.88% | 34,587.69 | 55,380.15 | 34,587.69 | |
| 10 | 105 | 94,000.00 | 0.96% | 0.0769% | 0.88% | 16,928.00 | 72,308.15 | 51,515.69 | |
| 11 | 104 | 96,000.00 | -0.95% | 0.0769% | -1.03% | -20,318.46 | 51,989.69 | 31,197.23 | |
| 12 | 102 | 98,000.00 | -1.92% | 0.0769% | -2.00% | -39,936.00 | 12,053.69 | 0.00 | |
| 13 | 102 | 100,000.00 | 0.00% | 0.0769% | -0.08% | -1,537.85 | 10,515.85 | 0.00 | |
| 14 | 101 | 102,000.00 | -0.98% | 0.0769% | -1.06% | -21,569.23 | -11,053.38 | 0.00 | |
| 15 | 103 | 104,000.00 | 1.98% | 0.0769% | 1.90% | 39,215.08 | 28,161.69 | 7,369.23 | |