

**PROSPECTUS**  
**VAN HET**  
**COMPARTIMENT EQUITY WORLD**

**VALUE SQUARE FUND**

Bevek naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor Beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 85/611/EEG

I.C.B.E.

**HET PROSPECTUS VAN HET COMPARTIMENT IS SAMENGESTELD UIT VOLGENDE ELEMENTEN:**

**Het vereenvoudigd prospectus van het compartiment**  
(met inbegrip van de bijlage met de jaarlijks herzienbare informatie)

**De bijkomende informatie met betrekking tot de bevek die niet is opgenomen in het vereenvoudigd prospectus (Deel A)**

**De bijkomende informatie met betrekking tot het compartiment die niet is opgenomen in het vereenvoudigd prospectus (Deel B)**

**De statuten van de bevek**

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartiment Value Square Fund Equity World

Het vereenvoudigd prospectus bestaat uit het gedeelte met de informatie betreffende de bevek, het gedeelte met de informatie betreffende het compartiment en de bijlage met de jaarlijks herzienbare informatie.

### INFORMATIE BETREFFENDE DE BEVEK

<b>Naam:</b>	Value Square Fund
<b>Oprichtingsdatum:</b>	25/08/2008
<b>Bestaansduur:</b>	Onbepaalde duur
<b>Lidstaat waar de bevek haar statutaire zetel heeft:</b>	België
<b>Statuut:</b>	Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerd door de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.
<b>Beheertype:</b>	Zelfbeheerde bevek
<b>Delegatie van de administratie:</b>	RBC Dexia Investor Services Belgium N.V., Rogierplein 11, 1210 Brussel
<b>Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille:</b>	Value Square N.V., Derbystraat 319, 9051 Gent
<b>Financiële Dienst:</b>	RBC Dexia Investor Services Belgium N.V., Rogierplein 11, 1210 Brussel
<b>Distributeur(s):</b>	Value Square N.V., Derbystraat 319, 9051 Gent BinckBank N.V., bijkantoor te België, De Keyserlei 58, 2018 Antwerpen
<b>Bewaarder:</b>	KBC Securities N.V., Havenlaan 12, 1080 Brussel
<b>Commissaris:</b>	Deloitte Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d'Entreprises B.V. o.v.v.e. C.V.B.A., met maatschappelijke zetel Berkenlaan 8b, 1831 Diegem, met als permanente vertegenwoordiger de heer Maurice Vrolix
<b>Promotor(s):</b>	Value Square N.V., Derbystraat 319, 9051 Gent
<b>Belastingstelsel:</b>	Voor de bevek: <ul style="list-style-type: none"> <li>* Jaarlijkse belasting <sup>(1)</sup> van 0,08% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor de klassen C en S, en 0,01% geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen voor de klasse I.</li> <li>* Terugwinning van inhoudingen aan de bron op Belgische dividenden en buitenlandse inkomsten, geïnd door de bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing).</li> </ul> <p>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 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.</p>

<sup>(1)</sup> Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

### AANVULLENDE INFORMATIE

<b>Informatiebronnen:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Op verzoek kunnen het prospectus, de statuten en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis verkregen worden bij Value Square N.V., Derbystraat 319, 9051 Gent.</li> <li>• Het totale-kostenpercentage en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn opgenomen in de jaarverslagen van de betreffende periodes.</li> <li>• Het prospectus, het vereenvoudigd prospectus en het laatste jaar- en halfjaarlijks verslag kunnen geraadpleegd worden op de website van Value Square N.V. <a href="http://www.value-square.be">www.value-square.be</a>.</li> </ul>
<b>Bevoegde autoriteit:</b>	<p>Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)          Congresstraat 12-14          1000 Brussel</p> <p>Het vereenvoudigd prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 53, § 1 van de wet van 20 juli 2004 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.</p>
<b>Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:</b>	Aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen bij Value Square op het nummer 09/241.57.57, bereikbaar op elke bankwerkdag tussen 09.00 uur en 17.00 uur, en op volgend e-mailadres: <a href="mailto:info@value-square.be">info@value-square.be</a> .
<b>Perso(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en het vereenvoudigd prospectus:</b>	<p>De Raad van Bestuur van de bevek.</p> <p>Voor zover bekend aan de Raad van Bestuur, zijn de gegevens in het prospectus en het vereenvoudigd prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en het vereenvoudigd prospectus zou wijzigen.</p>

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

### INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT

#### VOORSTELLING

<b>Naam:</b>	Equity World
<b>Oprichtingsdatum:</b>	25/08/2008
<b>Bestaansduur:</b>	Onbepaalde duur

#### BELEGGINGSGEGEVENS

##### Doel van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment:

###### ▪ Categorieën van toegelaten activa:

**De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in**

- **aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten** zoals beleggingscertificaten, warrants,
- **vastrentende of niet-vastrentende waarden of daarmee gelijk te stellen waarden,**
- **en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.**

De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn. De eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging mogen evenwel niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

###### ▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van genoteerde afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, **en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter dekking van verschillende risico's (markt, wissel,...).** **De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.**

###### ▪ Bepaalde strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang verleent tot het kapitaal van deze vennootschappen. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen. Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken.

In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten. Wanneer de beheerder het marktrisico gemiddeld inschat, kan het compartiment tot 25% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Wanneer de beheerder het marktrisico hoog inschat, kan het compartiment tot 50% in liquide middelen en/of geldmarktinstrumenten belegd zijn. Het compartiment zal altijd minstens 50% in aandelen belegd zijn.

###### ▪ Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten:

De emittenten van de vastrentende of niet-vastrentende waarden zijn voornamelijk emittenten met een erkende goede kwaliteit. Er wordt voornamelijk belegd in waarden die worden uitgegeven door overheden, de openbare sector, de privé-sector en supranationale instellingen.

- 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.

Het beleggingsbeleid is erop gericht de risico's van de portefeuille te spreiden. De evolutie van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat ze onderworpen is aan verschillende soorten risico's die hierna worden beschreven. **Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit van de koers.**

##### Risicoprofiel van het compartiment:

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, en hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Het prospectus van het compartiment (deel B) omvat een gedetailleerde beschrijving van de risico's.

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico	Geen	Laag	Middel	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
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij in gebreke blijft	X			
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht		X		
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd			X	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen			X	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of een onderbewaarnemer		X		
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten		X		
Rendementsrisico	Risico voor het rendement				X
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders		X		
Inflatieisico	Risico afhankelijk van de inflatie	X			
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime		X		

De belegger wordt eraan herinnerd dat het kapitaal noch geniet van een garantie noch van een beschermingsmechanisme.

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

### Risicoprofiel van het type belegger:

Dit compartiment richt zich tot beleggers met een dynamisch profiel en een beleggingshorizon op lange termijn (5 jaar en langer).

De inschatting van het risicoprofiel 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](http://www.beama.be).

## BEDRIJFSINFORMATIE

### Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging <sup>(4)</sup>
Verhandelingsprovisie	Max. 3 % <sup>(2)</sup>	—	<sup>(3)</sup>
Administratieve kosten	—	—	—
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	—	0,5%	<sup>(3)</sup>
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	—	—	—
Beurstaks (TOB)	—	Kapitalisatieaandelen: 0,65% (max. 975 EUR)	Kap. → Kap./Dis.: 0,65% (max. 975 EUR)

<sup>(2)</sup> De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.

<sup>(3)</sup> Bij compartimentswijziging van een compartiment binnen VALUE SQUARE FUND naar een ander compartiment binnen VALUE SQUARE FUND zal enkel een provisie aangerekend kunnen worden wanneer de plaatsingsprovisie lager ligt dan deze van het compartiment vanwaar wordt overgestapt. De provisie zal dan gelijk zijn aan het verschil tussen beide. In het kader van de compartimentswijziging zullen de distributeurs de mogelijkheid hebben om een forfaitaire vergoeding per verrichting te vragen om hun administratieve kosten te dekken. De tarieven zijn beschikbaar bij de distributeurs.

<sup>(4)</sup> Alsook wijzigingen tussen types van rechten van deelneming.

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

<b>Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment</b> (in EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)		
	<b>Klasse C en Klasse S</b>	<b>Berekeningsbasis</b>
<b>Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille</b>	1%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar.
<b>Prestatievergoeding</b>	10%	Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar <sup>(5)</sup> .
<b>Vergoeding voor de administratie:</b>		
- Boekhouding	0,035%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment.
- Transferagent	0,01%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment.
<b>Vergoeding van de bewaarder</b>	0,04%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar.
<b>Jaarlijkse belasting</b> <sup>(6)</sup>	0,08%	Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
<b>Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, voor de optionele reporting, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd</b>	0,10%	Per jaar.

<sup>(5)</sup> Ingeval van een onvolledig boekjaar, wordt deze vergoeding pro rata temporis berekend.

<sup>(6)</sup> Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

<b>Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment</b> (in EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)		
	<b>Klasse I</b>	<b>Berekeningsbasis</b>
<b>Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille</b>	1%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar.
<b>Prestatievergoeding</b>	10%	Op de toename van de netto-inventariswaarde van het compartiment boven 6% op jaarbasis, dagelijks berekend op de netto-activa, betaalbaar na elk afgesloten kalenderjaar <sup>(7)</sup> .
<b>Vergoeding voor de administratie:</b>		
- Boekhouding	0,035%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 583 EUR (excl. BTW) voor het compartiment.
- Transferagent	0,01%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar, met een maandelijks minimum van 208 EUR (excl. BTW) voor het compartiment.
<b>Vergoeding van de bewaarder</b>	0,04%	Per jaar van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar.
<b>Jaarlijkse belasting</b> <sup>(8)</sup>	0,01%	Van de in België op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen.
<b>Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, voor de optionele reporting, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd</b>	0,10%	Per jaar.

<sup>(7)</sup> Ingeval van een onvolledig boekjaar, wordt deze vergoeding pro rata temporis berekend.

<sup>(8)</sup> Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

<b>Recurrente provisies en kosten gedragen door de bevek</b> (in EUR (jaarlijks geïndexeerd) of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
<b>Vergoeding Legal Life</b>	4.100 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar.
<b>Vergoeding Reporting</b>	4.720 EUR (excl. BTW) per jaar, maandelijks betaalbaar.
<b>Vergoeding van de financiële dienst</b>	625 EUR (excl. BTW) per compartiment per jaar.

### Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen bestaan. Meer informatie over dit punt is opgenomen in het prospectus (Deel B) van het compartiment.

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

### INFORMATIE AANGAANDE DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

#### Aandelenklasse:

**Klasse C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen.

**Klasse I** is voorbehouden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 lid 1 en lid 2, 2° van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, waarbij de initiële minimuminschrijving 250.000 EUR bedraagt.

**Klasse S** is voorbehouden aan inschrijvingen in Singaporese dollar (SGD) en wordt gekenmerkt door een netto-inventariswaarde uitgedrukt in SGD.

#### Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

Kapitalisatieaandelen.

Aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen.

#### ISIN-codes:

Kapitalisatieaandelen van de klasse C: BE0948331591

Kapitalisatieaandelen van de klasse I: BE0948332607

Kapitalisatieaandelen van de klasse S: BE6229615818

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

Klasse C: EUR

Klasse I: EUR

Klasse S: SGD

**Initiële inschrijvingsperiode** : van 1 september 2008 tot en met 1 oktober 2008, vóór 12 uur

**Initiële inschrijvingsprijs**: EUR 100 voor de klasse C (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 2 oktober 2008 en valutadatum 6 oktober 2008). Voor de klasse S bedraagt de initiële inschrijvingsprijs SGD 100 (met berekeningsdatum netto-inventariswaarde op 17 januari 2012 en valutadatum 19 januari 2012).

#### Berekening van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend op basis van de beurskoersen op de sluitingsdag van de ontvangst van de orders, zoals hieronder gedefinieerd. Indien meer dan 20 % van de reële waarden bekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de ontvangst van de orders, zullen de koersen van de bankwerkdag na de afsluiting van de ontvangst van de orders worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat laatste geval wordt de berekening van de netto-inventariswaarde een dag uitgesteld.

#### Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde van de aandelen van de Klasse C en van de Klasse S wordt elke bankwerkdag in België gepubliceerd in de financiële pers. De netto-inventariswaarde van al de aandelen is beschikbaar aan de loketten van de distributeurs.

#### Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging en omzetting tussen types van rechten van deelneming:

D	=	Datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag in België om 12u00) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor 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	=	Datum van de berekening van de netto-inventariswaarde (datum N.I.W. = D)
D + 3	=	Datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

### BIJLAGE

#### JAARLIJKS HERZIENBARE INFORMATIE VOOR DE PERIODE VANAF 01/01/2010 TOT 31/12/2010

##### Synthetische risico-indicator:

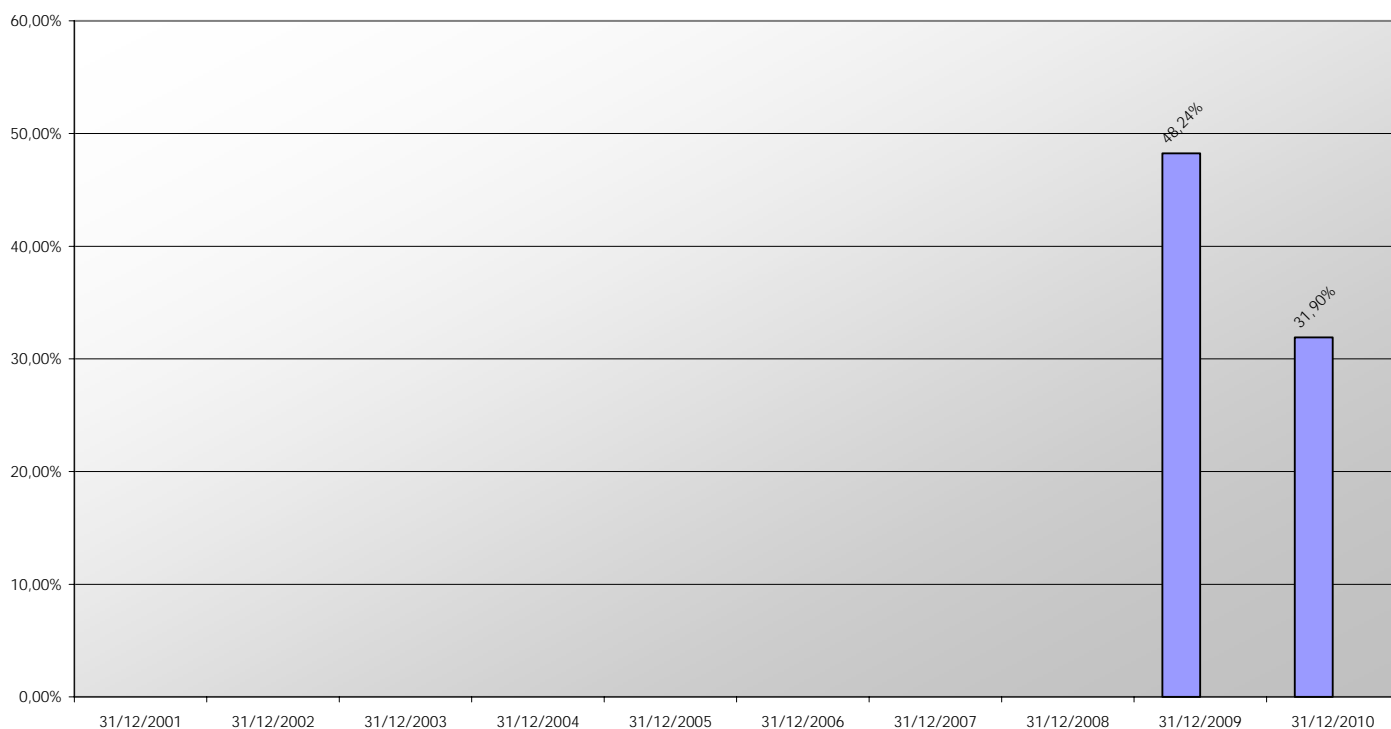
Klasse 5 op een schaal van 0 (laagste risico) tot 6 (hoogste risico).

##### Historisch rendement per categorie van rechten van deelneming:

Het gaat om cijfers van het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

Jaarlijks rendement voor de klasse C

Jaarlijks Rendement  
Value Square Fund Equity World



##### *Tabel met de historische rendementen*

Het gaat om het gemiddeld cumulatief rendement op jaarbasis.

Rendement	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds 01/10/2008
Klasse C	31,90%	/	/	/	14,70%

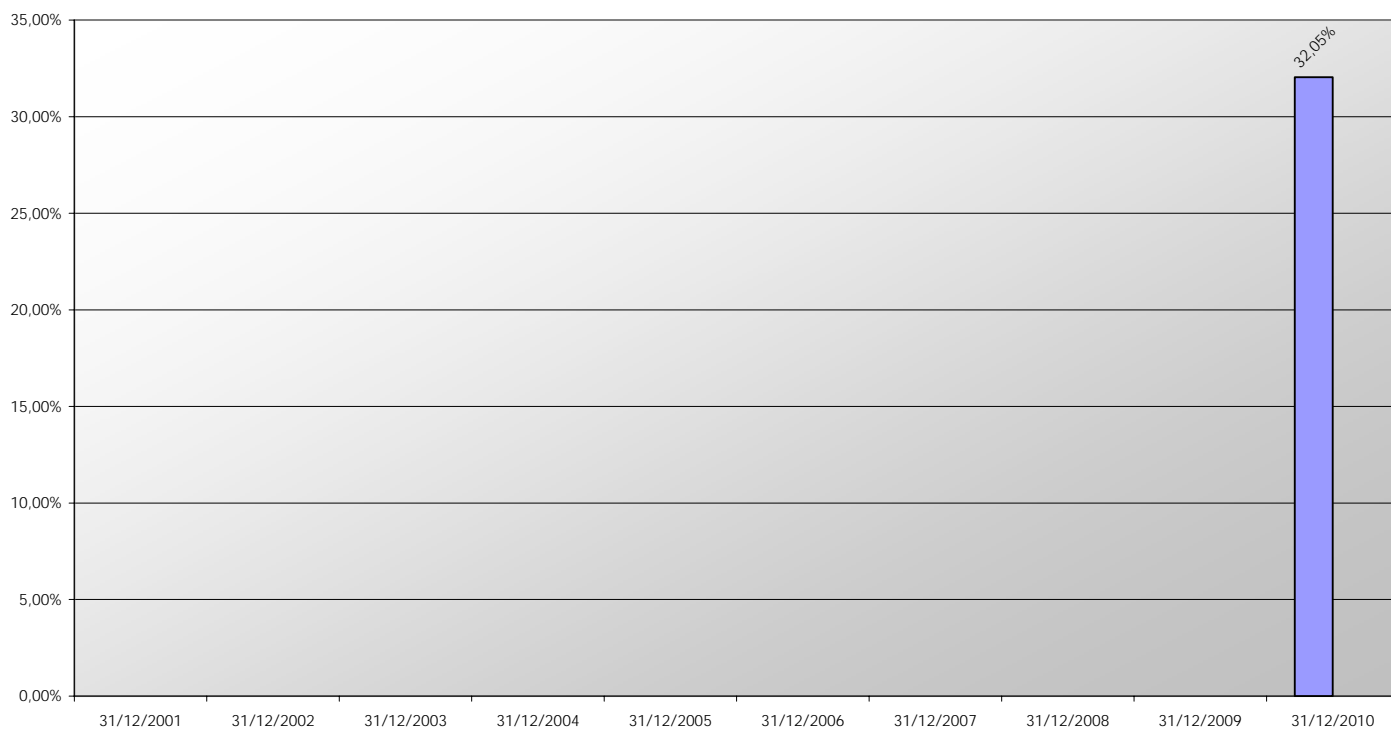
De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming en betreffen de kapitalisatieaandelen.

# VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

## Compartment Value Square Fund Equity World

Jaarlijks rendement voor de klasse I

### Jaarlijks Rendement Value Square Fund Equity World



Rendement	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds 19/08/2009
Klasse I	32,05%	/	/	/	35,41%

#### Totale-kostenpercentage (TKP):

TFE	
Klasse C	1,38%*
Klasse I	1,27%*

Volgende kosten zijn niet hernoemen in het TKP: de transactiekosten, rentebetalingen op aangegane leningen, betalingen uit hoofde van financiële derivaten, provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald, bepaalde voordelen zoals soft commissies.

\* Totale-kostenpercentage (TKP) met inbegrip van de prestatievergoeding: 4,92% voor de klasse C en 4,83% voor de klasse I.

#### Omloopsnelheid:

Omloopsnelheid van de portefeuille = 21,10%

Gecorrigeerde omloopsnelheid van de portefeuille = 25,89%

# PROSPECTUS – DEEL A

## Value Square Fund

Bijkomende informatie met betrekking tot de bevek die niet is opgenomen in het vereenvoudigd prospectus

### INFORMATIE BETREFFENDE DE BEVEK

<b>Naam:</b>	Value Square Fund
<b>Rechtsvorm:</b>	Naamloze Vennootschap
<b>Maatschappelijke zetel:</b>	Derbystraat 319, 9051 Gent
<b>Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten:</b>	Equity World
<b>Raad van bestuur van de bevek:</b>	<b>Voorzitter:</b> Emiel VAN BROEKHOVEN, onafhankelijk bestuurder <b>Bestuurders:</b> Wim DESCAMPS, Lid van de Raad van Bestuur Value Square N.V. Wim HENNEMAN, Relatiebeheerder Value Square N.V. Bernard BUYSSCHAERT, onafhankelijk bestuurder
<b>Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:</b>	Wim DESCAMPS, Lid van de Raad van Bestuur Value Square N.V. Wim HENNEMAN, Relatiebeheerder Value Square N.V.
<b>Beheertype:</b>	Zelfbeheerde bevek
<b>Bewaarder:</b>	KBC Securities N.V., Havenlaan 12, 1080 Brussel. KBC Securities N.V. is een erkende beursvennootschap die voornamelijk werkzaam is in de volgende domeinen: diensten van verkoop en uitvoeren van beursverrichtingen voor institutionele klanten; Trading & Syndication; diensten op vlak van kapitaalmarkten (kapitaalverhoging, overnamebod, ...), fusies en overnames en financieel advies (Corporate Finance); diensten van bewaring.
<b>Perso(o)n(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 58, §3, lid 3, 77, 83, 84, §1, lid 3, 88 en 92, lid 3 van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging:</b>	<b>In het algemeen:</b> Value Square N.V. <b>In situaties gevisieerd door de artikelen 83 en 88 van het voornoemde koninklijk besluit van 4 maart 2005:</b> alle personen die globaal meer dan 5% van het totaal van de bestaande rechten van deelneming van het compartiment hebben laten inkopen tijdens de periode van 12 maanden vóór de kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen dat de ontbinding of herstructurering wordt overwogen, indien tijdens die periode inkopen van rechten van deelneming hebben plaatsgevonden die samen meer dan 30% van het netto-actief van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.
<b>Kapitaal:</b>	Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.
<b>Regels voor de waardering van de activa:</b>	Zie artikel 12 van de statuten
<b>Balansdatum:</b>	31 december
<b>Regels voor de toewijzing van de netto-opbrengsten:</b>	De gewone Algemene Vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, de bestemming van het jaarlijks nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.
<b>Belastingstelsel voor de belegger:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>× <i>Belastingstelsel voor de dividenden</i> Bevrijdende roerende voorheffing van 15%</li><li>× <i>Belastingstelsel voor de meerwaarde, enkel van toepassing op de beleggers die onderworpen zijn aan de personenbelasting</i> Belasting van de meerwaarden verkregen ingeval van inkoop van rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB: Tijdens het referentieboekjaar heeft het compartiment Equity World rechtstreeks of onrechtstreeks minder dan 40% van zijn vermogen belegd in schuldvorderingen bedoeld in artikel 19bis van het WIB. Bijgevolg, ingeval van inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB, zal het inkomen gerealiseerd door de belegger niet onderworpen zijn aan de roerende voorheffing. Bovendien zijn de meerwaarden gerealiseerd op rechten van deelneming van ICB's niet onderworpen aan de personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normaal beheer van zijn vermogen.</li></ul>

### AANVULLENDE INFORMATIE

<b>Informatiebronnen:</b>	De inkoop of de terugbetaling van rechten van deelneming zal plaatsvinden aan de loketten van Value Square. De informatie over de bevek wordt verspreid in de gespecialiseerde financiële pers.
<b>Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:</b>	De tweede zaterdag van maart om 14u00, op de maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats in België gepreciseerd in het oproepingsbericht.
<b>Bevoegde autoriteit:</b>	Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) Congresstraat 12-14 1000 Brussel Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 53, §1 van de wet van 20 juli 2004 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.
<b>Perso(o)n(en) verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en het vereenvoudigd prospectus:</b>	De Raad van Bestuur van de bevek. Voor zover bekend aan de Raad van Bestuur, zijn de gegevens in het prospectus en het vereenvoudigd prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en het vereenvoudigd prospectus zou wijzigen.

# PROSPECTUS – DEEL B

## Compartment Value Square Fund Equity World

Bijkomende informatie met betrekking tot het compartiment die niet is opgenomen in het vereenvoudigd prospectus

### INFORMATIE BETREFFENDE HET COMPARTIMENT

#### BELEGGINGSGEGEVENS

##### Doel van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent.

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment:

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Het compartiment heeft niet de intentie systematisch de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken.
- Sociale, ethische en milieuaspecten: Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen en/of cluster bommen.

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere open ICB's.

##### Risicoprofiel van het compartiment:

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van een recht van deelneming zowel kan stijgen als dalen, waardoor hij dus minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

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

Marktrisico: het compartiment belegt voornamelijk in beursgenoteerde aandelen waarvan de koersen (aanzienlijk) kunnen dalen, ten gevolge van verslechterende macro-economische omstandigheden, specifieke bedrijfsomstandigheden, of ten gevolge van algemene marktpsychologie.

Liquiditeitsrisico: het is niet uitgesloten dat een groot deel van de portefeuille uit small caps zal bestaan. Small caps hebben doorgaans een lagere liquiditeit dan blue chips.

Wisselkoers- of valutarisico: het compartiment belegt wereldwijd waardoor een behoorlijk deel van de portefeuille gevoelig zal zijn aan wisselkoersschommelingen.

Rendementsrisico: het compartiment volgt zijn eigen beleggingsstrategie en is bijgevolg niet gelinkt aan een index. Hierdoor kan het rendement van het compartiment sterk afwijken van het algemeen marktrendement.

De inschatting van het risicoprofiel van het compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

#### BEDRIJFSINFORMATIE

##### Provisies en kosten:

Recurrente provisiën en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)		
		Berekeningsbasis
Vergoeding van de Commissaris	EUR 3.880 (excl. BTW)	Per jaar.
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	—	—
Andere kosten (schatting)	0,10%	Per jaar.

Recurrente provisiën en kosten gedragen door de bevek (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding van bestuurders	Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onderstaande onafhankelijke bestuurder aan wie de volgende bezoldiging toekomt: - Emiel Van Broekhoven: 700 EUR (excl. BTW) per bijgewoonde Raad van bestuur / Algemene Vergadering

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

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen bestaan.

In geval van een regeling voor het delen van vergoedingen zal de beheerder alles in het werk stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Als er toch belangenconflicten rijzen, zal de beheerder uitsluitend in het belang handelen van de aandeelhouders van de bevek.

# PROSPECTUS – DEEL B

## Compartment Value Square Fund Equity World

Bijkomende informatie met betrekking tot het compartiment die niet is opgenomen in het vereenvoudigd prospectus

### INFORMATIE AANGAANDE DE VERHANDELING VAN DE RECHTEN VAN DEELNEMING

#### Aandelenklasse:

**Klasse C** is de basisklasse zonder onderscheidende criteria.

**Klasse I** wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse zijn hun hoedanigheid als institutionele belegger en het minimale aanvankelijke inschrijvingsbedrag. Er wordt voortdurend nagegaan of de beleggers daadwerkelijk aan deze criteria beantwoorden.

**Klasse S** is voorbehouden aan inschrijvingen in Singaporese dollar (SGD) en wordt gekenmerkt door een netto-inventariswaarde uitgedrukt in SGD.

De raad van bestuur vraagt dat de promotoren een procedure opstellen om zowel bij de inschrijving als op permanente basis na te gaan of de personen die inschrijven / ingeschreven hebben op aandelen van een bepaalde klasse en op een of meer punten onder een voordeliger stelsel vallen, of die dergelijke aandelen aangekocht hebben, (nog altijd) aan de criteria beantwoorden.

Indien bij de inschrijving op basis van de hierboven beschreven procedure wordt vastgesteld dat de belegger niet beantwoordt aan de criteria die hem toegang verlenen tot klasse I, wordt hem voorgesteld om in te schrijven op aandelen van klasse C of op aandelen van klasse S.

Indien na inschrijving wordt vastgesteld dat een belegger op basis van de hierboven beschreven procedure niet meer mag inschrijven op aandelen van klasse I, dan mag de raad van bestuur alle noodzakelijke maatregelen nemen en indien nodig de aandelen van klasse I omzetten in aandelen van klasse C. In dat geval wordt de belegger zo snel mogelijk op de hoogte gebracht van deze omzetting.

#### Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij bij wet of door de statuten anders bepaald is, worden beslissingen tijdens een rechtmatig bijeengeroepen algemene vergadering van de aandeelhouders van de bevek genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmende aandeelhouders. Beslissingen over het compartiment zullen eveneens, tenzij bij wet anders bepaald is, worden genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmende aandeelhouders van het compartiment.

Over het algemeen geldt dat algemene vergaderingen kunnen worden gehouden voor elk compartiment, onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

Wanneer de aandelen gelijke waarde hebben, geeft elk geheel aandeel recht op één stem. Wanneer de aandelen niet van gelijke waarde zijn, geeft elk geheel aandeel van rechtswege recht op een aantal stemmen naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, met dien verstande dat het aandeel dat het laagste bedrag vertegenwoordigt voor één stem wordt aangerekend; fracties van stemmen worden verwaarloosd.

#### Vereffening van het compartiment:

De beslissing van de Raad van Bestuur om over te gaan tot de ontbinding en de vereffening van het compartiment kan onder andere voortvloeien uit ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waarin wordt belegd of waarin de aandelen van het compartiment worden verdeeld, of uit het feit dat het uitstaande bedrag van het compartiment te laag wordt, waardoor het beheer van het compartiment te zwaar en te duur wordt. Een dergelijke beslissing zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het compartiment.

De operaties worden uitgevoerd door één of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders, die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.

De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rato van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

#### Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

Onverminderd andere wettelijke schorsingsoorzaken, kan de terugbetaling van rechten van deelneming worden geschorst in de volgende gevallen:

1. wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan twintig procent (20%) van de activa worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of onbeschikbaar zijn of dit niet kan zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een defect van de informaticamiddelen dat de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk maakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van aandeelhouders die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap of een compartiment van de Vennootschap, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen.
6. zodra, bij een herstructurering, de ruilverhouding is voorgesteld overeenkomstig artikel 93 van het koninklijk besluit van vier maart tweeduizend en vijf met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.