

DELTA LLOYD L Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

PROSPECTUS

&

STATUTEN

DECEMBER 2013

Er kan alleen worden ingetekend op basis van dit prospectus ("Prospectus"), inclusief de statuten en de beschrijvende fiches van elk van de compartimenten en van de Essentiële Beleggersinformatie ("Key Investor Information Document - KIID"). Het Prospectus kan enkel worden verspreid wanneer het is aangevuld met het laatst verschenen jaarverslag en het laatst verschenen halfjaarverslag indien dit na het betrokken jaarverslag is verschenen.

Het feit dat de bevek opgenomen is op de officiële, door de Commission de Surveillance du Secteur Financier - de Luxemburgse Commissie voor toezicht op de financiële sector ("CSSF") opgestelde lijst, mag in geen geval en onder welke vorm dan ook worden beschouwd als een positieve beoordeling door de CSSF over de kwaliteit van de aandelen die te koop worden aangeboden.

Niemand mag zich beroepen op andere inlichtingen dan die welke zijn opgenomen in dit prospectus en deze statuten en in de documenten die hierin zijn vermeld.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

INHOUDSOPGAVE

1.	DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN	3
2.	VOORAFGAANDE INFORMATIE	6
3.	BESCHRIJVING VAN DE BEVEK	7
4.	DOELSTELLING VAN DE BEVEK	7
5.	BELEGGINGEN DIE IN AANMERKING KOMEN	8
6.	BELEGGINGSBEPERKINGEN	10
7.	RISICO'S VERBONDEN AAN BELEGGING IN DE BEVEK	19
8.	BEHEERDER EN SUBBEHEERDERS	25
9.	BELEGGINGSADVISEURS	26
10.	BEWAARDER EN CENTRALE ADMINISTRATIE	28
11.	BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN, RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN VERKOOPBELEID	28
12.	INSCHRIJVING, TERUGBETALING, OMZETTING EN OVERDRACHT	29
13.	DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	31
14.	BELASTINGHEFFING OP DE BEVEK EN AANDEELHOUDERS	31
15.	FINANCIËLE VERSLAGEN	32
16.	INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS	33
	BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE COMPARTIMENTEN	30
	STATUTEN.....	74

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

1. DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN

Naam van de bevek	DELTA LLOYD L
Maatschappelijke zetel van de bevek	9, bd du Prince Henri L-1724 Luxembourg
Ingeschreven in het handelsregister in Luxemburg onder het nummer	R.C.S. B-24 964
Rechtsvorm	Open-eind beleggingsmaatschappij (<i>société d'investissement à capital variable, beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal (bevek)</i>) met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht, onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging("Wet van 2010"). DELTA LLOYD L is een bevek onderworpen aan de bepalingen van Artikel 27 van de wet van 17 december 2010 (een "zelfbeheerde" bevek).
Promotor van de bevek	DELTA LLOYD BANK N.V.
Raad van Bestuur van de bevek	Emiel ROOZEN Lid van de Raad van Bestuur DELTA LLOYD N.V. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM Voorzitter Peter André KNOEFF Chief Financial Officer DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM Lid van de Raad van Bestuur DELTA LLOYD BANK N.V. 23, avenue de l'Astronomie B-1210 BRUSSEL Lid van de Raad van Bestuur Vertegenwoordigd door de heer Wim ANTOONS Alex OTTO Chief Investment Officer DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM Lid van de Raad van Bestuur

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

	Fernand REINERS Lid van het Directiecomité BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal L-2449 Luxembourg Lid van de Raad van Bestuur Nico THILL Bestuurder BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal L-2449 Luxembourg Lid van de Raad van Bestuur
Directie van de bevek	Samuel MELIS Bedrijfsbeheerder Kalmthoutsesteenweg 44/19 B-2950 KAPELLEN Hugo LAOH DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM Derik VERHOEVEN DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT VERTRIEBS GmbH Rheinstrasse 4L D-55116 MAINZ Tom GUTENKAUF CONVENTUM ASSET MANAGEMENT 9, bd du Prince Henri L-1724 Luxembourg De bestuurders staan in voor het dagelijks beheer van DELTA LLOYD L in overeenstemming met de bepalingen van Artikel 102(1) (c) van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor collectieve belegging.
Vermogensbeheerder	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM
Global Distributor	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV. Amstelplein 6 Postbus 1000 NL-1000 BA AMSTERDAM
Domiciliair Agent	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

	L-2449 Luxembourg
Bewaarder en Primair betaalagent	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Centrale administratie	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Onderaannemer van de centrale administratie	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, rue d'Alsace B.P. 1725 L-1017 Luxembourg
Bedrijfsrevisor	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

2. VOORAFGAANDE INFORMATIE

Geen enkele persoon kreeg de toestemming om aankondigingen te doen, informatie te verstrekken, of om op het even welke wijze op te treden als vertegenwoordiger voor de aanbidding, de plaatsing, inschrijving, verkoop, omruiling of terugbetaling van andere aandelen dan deze vermeld in dit Prospectus. Indien een persoon een dergelijke advertentie plaatst, informatie verstrekt, of optreedt als vertegenwoordiger, mag niet worden aangenomen dat dit werd toegestaan door de bevek. De bevek is er noch door het afleveren van dit Prospectus, noch door het aanbieden, plaatsen, uitgeven van, of intekenen op aandelen, onder geen voorwaarde toe verbonden om te verklaren dat de informatie die opgenomen is in dit Prospectus correct is op ieder ogenblik na de datum van publicatie.

Beleggen in aandelen van de bevek houdt een aantal beleggingsrisico's in, waaronder de risico's toegelicht in hoofdstuk 7. hierna " Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek ".

De verspreiding van het Prospectus en de aanbidding of de verkoop van aandelen van de bevek is in sommige rechtsgebieden aan beperkingen onderworpen. Het Prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging om in te tekenen op, of over te gaan tot het kopen van aandelen in een rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod, of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan of toegelaten, of onwettig zou zijn. Personen die een exemplaar van het Prospectus ontvangen in om het even welk rechtsgebied mogen dit Prospectus niet beschouwen als een aanbidding of een uitnodiging om in te tekenen op de aandelen van de bevek, hoewel dit aanbod of deze uitnodiging binnen dit rechtsgebied op wettige wijze kan worden gedaan zonder dat moet worden voldaan aan verplichtingen op het vlak van registratie of andere wettelijke vereisten. Alle personen die in het bezit zijn van het Prospectus en personen die wensen in te tekenen op aandelen van de bevek, dienen zich te informeren over, en zich te schikken naar alle toepasselijke wetten en voorschriften binnen het betrokken rechtsgebied. Wie wenst te beleggen in aandelen, dient zich te informeren over de hieraan gekoppelde wettelijke vereisten.

Bescherming van persoonsgegevens

Wat betreft de verplichtingen conform de wet van 2 augustus 2002 inzake de bescherming van personen bij het verwerken van persoonsgegevens, zoals gewijzigd ("Wet van 2 augustus 2002"), worden de aandeelhouders hierbij geïnformeerd dat de bevek en alle personen die haar vertegenwoordigen zorgvuldig alle maatregelen treffen om ervoor te zorgen dat gepaste procedures worden gebruikt voor een correcte verwerking van deze gegevens.

Daarom zal EUROPEAN FUND ADMINISTRATION ("EFA") ten behoeve van de bevek de persoonsgegevens van de aandeelhouders van de genoemde bevek verwerken. De persoonsgegevens van aan deelhouders van de bevek worden in een database verwerkt in het kader van de opdracht van EFA die de volgende taken omvat:

- het openen, sluiten en blokkeren van rekeningen in naam van de aandeelhouders van de bevek;
- het verwerken van inschrijving, terugbetaling, omzetting of overdracht van aandelen door aandeelhouders van de bevek;
- het verzenden van bevestiging van transacties aan aandeelhouders van de bevek;
- het uitkeren van dividend aan aandeelhouders van de bevek;

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- het verwerken van de successie van overleden aandeelhouders van de bevek;

Persoonsgegevens worden niet gebruikt voor marketingdoeleinden.

Overdracht van persoonsgegevens aan derden mag enkel worden uitgevoerd hetzij in schriftelijke opdracht van de raad van bestuur van de bevek indien dit vereist is door de Luxemburgse wet, hetzij in schriftelijke opdracht van de aandeelhouder.

Aandeelhouders worden hierbij geïnformeerd dat ze toegang hebben tot hun persoonsgegevens en dat ze het recht hebben om in geval van foutieve vermelding te vragen om correctie van hun gegevens.

3. BESCHRIJVING VAN DE BEVEK

DELTA LLOYD Lis een beleggingsvennootschap met variabel kapitaal ("bevek") met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht, die onderworpen is aan Deel I van de wet van 2010.

De bevek werd op 27 oktober 1986 opgericht voor onbepaalde duur en de statuten werden voor het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 4 januari 2012. De meest recente versie van de gecoördineerde statuten werd gepubliceerd op 13 januari 2012.

De consolidatievaluta is de EUR. Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt één miljoen tweehonderdvijftig duizend euro (€1.250.000) of het equivalent daarvan in een andere valuta. Het minimumkapitaal moet behaald zijn binnen een termijn van zes maanden na toelating van de bevek door de CSSF.

Het boekjaar loopt ten einde op 31 december van elk jaar.

Op dit ogenblik kan worden ingetekend op de onderstaande compartimenten:

Naam	Referentievaluta
DELTA LLOYD L BOND EURO	EUR
DELTA LLOYD L BOND DOLLAR	USD
DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	EUR
DELTA LLOYD L GLOBAL FUND	EUR
DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	EUR
DELTA LLOYD L EUROPEAN MID-PARTICIPATION FUND (naam tot 31 december 2013)	EUR
DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND (naam vanaf 1 januari 2014)	
DELTA LLOYD L ASIAN PARTICIPATION FUND	EUR
DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	EUR
DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND	EUR
DELTA LLOYD L CYRTE LATAM FUND	EUR

De bevek behoudt zich het recht voor om nieuwe compartimenten op te richten. In dit geval zal het Prospectus worden bijgewerkt.

De bevek dient te worden beschouwd als een afzonderlijke juridische entiteit. De activa van een compartiment stemmen uitsluitend overeen met de aandeelhoudersrechten van dat compartiment en met de aandeelhoudersrechten van schuldeisers indien de schuld ontstaan is uit de oprichting, werking of liquidatie van het voornoemde compartiment.

4. DOELSTELLING VAN DE BEVEK

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

De doelstelling van de bevek is de aandeelhouders de mogelijkheid bieden om te genieten van een professioneel beheer van een portefeuille van overdraagbare effecten en/of andere financiële activa, zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk compartiment (zie beschrijvende fiches van de compartimenten).

Beleggingen in de bevek dienen te worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. Er kan niet worden gewaarborgd dat de bevek haar beleggingsdoelstellingen behaalt.

De beleggingen van de bevek zijn onderworpen aan normale marktschommelingen en aan de risico's gekoppeld aan beleggen. Er kan niet worden gewaarborgd dat de belegging in de bevek winstgevend zal zijn. De bevek streeft naar een gediversifieerde portefeuille om de beleggingsrisico's te beperken.

5. BELEGGINGEN DIE IN AANMERKING KOMEN

1. De bevek kan beleggen in één of meerdere van de onderstaande instrumenten:
 - a. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt zoals bedoeld in de Europese Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;
 - b. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een EU-lidstaat;
 - c. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een land dat geen lid is van de Europese Unie, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een land dat geen lid is van de EU;
 - d. nieuw uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - de uitgiftevoorwaarden de verplichting bevatten dat de aanvraag tot toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt werd ingediend; en
 - dat de toelating uiterlijk één jaar na uitgifte wordt verkregen;
 - e. deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("icbe") in overeenstemming met de Europese Richtlijn 2009/65/EG en/of andere instellingen voor collectieve belegging ("icb") zoals vastgelegd door artikel 1, paragraaf 2, punten a) en b) van de Europese Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of zij al dan niet gevestigd zijn in een EU-lidstaat, op voorwaarde dat:
 - deze andere icb's in overeenstemming met een wetgeving zijn erkend die voorziet dat deze instellingen onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan het toezicht vastgelegd door het Gemeenschapsrecht en dat samenwerking tussen de overheden voldoende is gewaarborgd;
 - het beschermingsniveau dat geboden wordt aan de houders van deelbewijzen in

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

deze andere icb's gelijkwaardig is aan de bescherming voorzien voor houders van deelbewijzen in icbe's, en in het bijzonder dat de regels betreffende de splitsing van activa, leningen en ongedekte verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de Europese Richtlijn 2009/65/EG;

- de activiteiten van deze andere icb's worden toegelicht in halfjaar- en jaarverslagen die een beoordeling van de activa en passiva, inkomsten en transacties voor de verslagperiode mogelijk maken;
 - de verhouding van de activa van de icbe's of die andere icb's waarvan de aankoop wordt overwogen, die, overeenkomstig hun beheersreglement of de oprichtingsdocumenten, geheel kan worden belegd in deelbewijzen van andere icbe's of icb's, niet meer dan 10% bedraagt;
- f. deposito's bij een kredietinstelling die op aanvraag terugbetaalbaar zijn of die kunnen worden opgenomen, met een looptijd van maximaal twaalf maanden, op voorwaarde dat de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling is gevestigd in een EU-lidstaat of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling is gevestigd in een derde land, deze instelling onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het Gemeenschapsrecht;
- g. afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van vergelijkbare instrumenten die leiden tot een betaling in contanten en die worden verhandeld op een gereglementeerde markt van het type bedoeld in de punten a), b) en c) hierboven; of afgeleide financiële instrumenten die onderhands worden verhandeld ("OTC-derivaten"), op voorwaarde dat:
- de onderliggende waarde bestaat uit financiële instrumenten beschreven in paragraaf 1, financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of uit valuta's waarin de bevek overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen kan beleggen, zoals uiteengezet in dit Prospectus en in de statuten;
 - de tegenpartijen bij de transacties met OTC-derivaten entiteiten zijn die aan prudentieel toezicht zijn onderworpen en die behoren tot door de CSSF erkende categorieën; en
 - de OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare manier worden gewaardeerd en op ieder ogenblik tegen hun reële waarde door de bevek kunnen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten;
- h. andere geldmarktinstrumenten dan deze die worden verhandeld op een gereglementeerde markt en die vermeld staan in artikel 1 van de wet van 2010, op voorwaarde dat de uitgifte of de uitgever van deze instrumenten zelf onderworpen is aan reglementering ter bescherming van de belegger en de spaargelden, en dat deze instrumenten:
- worden uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een EU-lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door een land dat geen lid is van de EU, of in het geval van een federale staat, door één van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke entiteit waartoe één of meer Lidstaten behoren, of
 - worden uitgegeven door een vennootschap waarvan de aandelen worden verhandeld op de gereglementeerde markten omschreven in de punten a), b) of c) hierboven, of worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

onderworpen is aan prudentieel toezicht volgens de criteria vastgesteld door het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is, en die voldoet aan prudentiële regels die door de CSSF als ten minste even streng worden beschouwd als de regels voorgeschreven door het Gemeenschapsrecht, of

- worden uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot de door de CSSF erkende categorieën, mits voor de beleggingen in deze instrumenten een gelijkwaardige bescherming geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede en derde streepje, en mits de uitgever (i) een vennootschap is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000,- EUR) bedragen en die haar jaarrekening indient en bekendmaakt overeenkomstig de richtlijn 78/660/EEG, (ii) een entiteit is die zich, binnen een vennootschapsgroep met een of meer beursgenoteerde vennootschappen, aan de financiering van de groep wijdt, of (iii) een entiteit is die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een bankfinanciering genieten.
2. De bevek mag echter:
- a. niet meer dan 10% van haar nettovermogen beleggen in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten dan deze vermeld in paragraaf 1 van dit hoofdstuk.
 - b. geen edele metalen kopen, en ook geen certificaten die edele metalen vertegenwoordigen.
3. De bevek mag:
- a. roerende en onroerende goederen aankopen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten;
 - b. in bijkomende orde liquide middelen aanhouden.

6. BELEGGINGSBEPERKINGEN

De hierna beschreven criteria en beperkingen moeten door elk compartiment van de bevek worden nageleefd.

Beperkingen op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten

- 1. a. De bevek mag niet meer dan 10% van haar nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven. De bevek mag niet meer dan 20% van haar nettovermogen beleggen in deposito's geplaatst bij dezelfde entiteit. Het tegenpartijrisico van de bevek in een transactie met OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van haar nettovermogen indien de tegenpartij behoort tot de categorie van kredietinstellingen beschreven in hoofdstuk 5., paragraaf 1.f) hierboven, of niet meer dan 5% van haar nettovermogen in andere gevallen.
- b. De totale waarde van de door de bevek aangehouden overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten bij uitgevers in wie de bevek telkens meer dan 5% van haar nettovermogen belegt, mag niet meer bedragen dan 40% van de totale waarde van haar nettovermogen. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht of op transacties met OTC-derivaten bij deze instellingen.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- c. Ondanks de individuele limieten die werden vastgesteld in paragraaf 1.a. mag de bevek geen van de onderstaande beleggingen combineren indien dit zou betekenen dat meer dan 20% van het nettovermogen wordt belegd in één enkele entiteit:
- beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door die entiteit,
 - deposito's geplaatst bij die entiteit, of
 - blootstelling als gevolg van OTC-derivaten uitgegeven bij die entiteit.
- d. De limiet vastgelegd in de eerste zin van paragraaf 1.a. wordt verhoogd tot maximaal 35% voor overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat en door haar lokale overheden, door een land dat geen lid is van de EU, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe één of meer Lidstaten behoren.
- e. De limiet vastgelegd in de eerste zin van paragraaf 1.a. wordt verhoogd tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties, indien deze worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de zetel gevestigd is in een EU-lidstaat en die wettelijk onderworpen is aan specifiek overheidstoezicht ter bescherming van houders van obligaties. In het bijzonder moeten de bedragen die afkomstig zijn uit de uitgifte van die obligaties in overeenstemming met de wet worden belegd in activa die gedurende de volledige looptijd van de obligaties in staat zijn om verbintenissen die eruit voortvloeien voldoende te dekken en die, indien de uitgever in gebreke blijft, bij voorkeur worden toegewezen aan de terugbetaling van het kapitaal en de opgelopen interesten op de obligaties.
- Indien de bevek meer dan 5% van haar nettovermogen belegt in de obligaties vermeld in de eerste paragraaf die worden uitgegeven door één enkele uitgever, dan mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van haar nettovermogen.
- f. De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten vermeld in de paragrafen 1.d. en 1.e. mogen niet in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de limiet van 40% vermeld in paragraaf 1.b.
- De limieten vastgelegd in de paragrafen 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. en 1.e. mogen niet worden gecombineerd. Daarom mogen beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde entiteit, en in deposito's of afgeleide instrumenten die bij deze entiteit werden afgesloten in overeenstemming met de paragrafen 1.a., 1.b., 1.c., 1.d. en 1.e. niet meer bedragen dan 35% van het nettovermogen van de bevek.
- Vennootschappen die met het oog op consolidatie van de jaarrekening opgenomen zijn binnen dezelfde groep, zoals vastgelegd in overeenstemming met de Europese Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met internationaal erkende boekhoudregels, worden voor de berekening van de limieten vastgelegd in deze paragraaf beschouwd als één enkele entiteit.
- De bevek mag samen tot 20% van haar nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde groep.
2. a. Onverminderd de limieten bepaald in paragraaf 5 worden de limieten vastgelegd in paragraaf 1 verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of schuldinstrumenten uitgegeven door eenzelfde entiteit, wanneer het

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

beleggingsbeleid, in overeenstemming met de statuten, de reproductie beoogt van de samenstelling van een specifieke door de CSSF erkende index van aandelen of schuldinstrumenten, op basis van de volgende factoren:

- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - de index is een geschikte maatstaf voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - de index wordt naar behoren gepubliceerd.
- b. De limiet bepaald in paragraaf 2.a. bedraagt 35% indien uitzonderlijke marktomstandigheden dit rechtvaardigen, vooral op gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. De belegging binnen deze beperking is slechts voor één enkele uitgever toegestaan.
3. **In overeenstemming met het principe van risicospreiding mag de bevek ook tot 100% van haar nettovermogen beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat en door zijn lokale overheden, door een lidstaat van de OESO of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe één of meer EU-lidstaten behoren, of door een land dat geen lid is van de EU en dat goedgekeurd is door de CSSF, waaronder Singapore, Brazilië, Rusland en Indonesië, op voorwaarde dat de bevek in het bezit is van effecten van ten minste zes verschillende uitgevers en dat de effecten van één enkele uitgever niet meer bedragen dan 30% van het totale nettovermogen.**

Beperkingen op icbe's en andere icb's

4. a. Tenzij in de beschrijvende fiche vermeld staat dat een compartiment niet meer dan 10% van zijn nettovermogen mag beleggen in deelbewijzen van icbe's en/of icb's, mag de bevek deelbewijzen verwerven van icbe's en/of andere icb's zoals beschreven in hoofdstuk 5., paragraaf 1.e., ("Andere icb's") op voorwaarde dat niet meer dan 20% van het nettovermogen wordt belegd in deelbewijzen van dezelfde icbe of andere icb.

Voor de toepassing van deze beleggingslimiet is elk compartiment van de bevek te beschouwen als een afzonderlijke uitgever, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verbintenissen van de verschillende compartimenten ten opzichte van derden verzekerd wordt.

- b. Beleggingen in deelbewijzen van andere icb's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het nettovermogen van de bevek.

Wanneer de bevek deelbewijzen van icbe's of andere icb's heeft verworven, mogen de activa van deze icbe's of andere icb's niet worden gecombineerd voor het bepalen van de limieten vermeld in paragraaf 1.

- c. Wanneer de bevek belegt in deelbewijzen van andere icbe's en/of andere icb's die direct of bij volmacht worden beheerd door dezelfde beheersmaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de Beheersmaatschappij verbonden is in het kader van een gemeenschappelijk beheer of controle, of door een aanzienlijk direct of indirect aandelenbezit (een "Verbonden icb"), dan mag deze beheersmaatschappij of andere vennootschap geen instap- of uitstapkosten aanrekenen voor de belegging van de bevek in de deelbewijzen van de andere Verbonden icb's.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- d. Indien de bevek een aanzienlijk deel van haar vermogen belegt in andere verbonden icb's, dan mogen de beheerskosten die worden aangerekend aan zowel het betrokken compartiment als aan de andere verbonden icb's waarin het compartiment wenst te beleggen, niet meer bedragen dan 4% van het beheerde vermogen. De bevek dient in haar jaarverslag melding te maken van het maximaal percentage van de beheerskosten, zowel op het niveau van het betrokken compartiment als op dat van de icbe's en/of andere icb's waarin het betrokken compartiment belegt.
- e. Een compartiment van de bevek ("Beleggend compartiment") mag intekenen op aandelen, of aandelen verwerven en/of aanhouden die zullen worden uitgegeven of die zijn uitgegeven door één of meer compartimenten van de bevek (een "Doelcompartiment") en de bevek is niet onderworpen aan de vereisten van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen wat betreft het intekenen op, verwerven en/of aanhouden van eigen aandelen door een vennootschap, echter op voorwaarde dat:
- het Doelcompartiment niet op zijn beurt belegt in het Beleggende compartiment dat belegt in het Doelcompartiment; en
 - het aandeel van het nettovermogen dat het te verwerven Doelcompartiment globaal genomen in overeenstemming met de beschrijvende fiches mag beleggen in aandelen van een ander Doelcompartiment van de bevek niet meer bedraagt dan 10%; en
 - eventuele stemrechten gekoppeld aan de aandelen die in het bezit zijn van het Beleggende compartiment worden opgeschort zolang deze aandelen worden gehouden door het Beleggende compartiment en ongeacht de correcte boekhoudkundige verwerking en vermelding in periodieke verslagen; en
 - zolang deze effecten van het Doelcompartiment in het bezit zijn van het Beleggende compartiment hun waarde in elk geval niet in aanmerking wordt genomen voor de berekening van het nettovermogen van de bevek om de minimumdrempel te bepalen die is opgelegd door de wet van 2010; en
 - er mag geen dubbele toepassing zijn van beheerskosten, instap- of uitstapkosten door enerzijds het Beleggende compartiment en anderzijds het Doelcompartiment.
- f. In afwijking op het principe van risicospreiding in hoofdstuk 5. en hoofdstuk 6., paragrafen 1. en 5.b. 3^e streepje en in de bovenstaande beperkingen, maar in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving, mag elk compartiment van de bevek (hierna "feeder compartiment") ten minste 85% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van een andere icbe, of van een beleggingscompartiment hiervan (hierna "master icbe"). Het vermogen van een feeder icbe mag tot 15% bestaan uit:
- liquide middelen in bijkomende orde in overeenstemming met hoofdstuk 5., paragraaf 3.;
 - afgeleide financiële instrumenten, die kunnen worden gebruikt met het oog op afdekking, in overeenstemming met hoofdstuk 5., paragraaf 1.g. en Hoofdstuk 6., paragrafen 10. en 11.;
 - roerende en onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Om te voldoen aan de bepalingen toegelicht in hoofdstuk 6., paragraaf 10., dient het feeder compartiment zijn algemene blootstelling aan afgeleide financiële instrumenten te berekenen door zijn eigen directe blootstelling in de zin van paragraaf f., eerste paragraaf, 2^e streepje, te combineren met:

- de werkelijke blootstelling van de master icbe aan afgeleide financiële instrumenten, in verhouding tot de beleggingen van het feeder compartiment in de master icbe; of
 - de potentiële maximale algemene blootstelling van de master icbe aan financiële afgeleide instrumenten, vastgelegd in het beheersreglement of de oprichtingsdocumenten, in verhouding tot de beleggingen van het feeder compartiment in de master icbe.
- g. Een compartiment van de bevek mag echter in de ruimst mogelijk door de toepasselijke wetten en voorschriften toegelaten mate, maar in overeenstemming met de hierin opgenomen voorwaarden, worden opgericht of omgezet in een master icbe in de zin van artikel 77(3) van de wet van 2010.

Beperkingen in verband met de uitoefening van controle

5. a. De bevek mag geen aandelen met stemrecht verwerven die haar zouden toelaten om aanzienlijke invloed uit te oefenen op het beheer van een uitgevende instantie.

- b. Bovendien mag de bevek niet meer verwerven dan:

- 10% aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgever;
- 10% schuldinstrumenten van dezelfde uitgever;
- 25% deelbewijzen van dezelfde icbe en/of icb;
- 10% geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde uitgever.

De limieten van het tweede, derde en vierde streepje moeten niet worden nageleefd op het ogenblik van de aankoop indien op dat ogenblik het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van uitgegeven effecten niet kan worden berekend.

- c. De limieten vermeld in de punten a) en b) zijn niet van toepassing op:

- overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of door zijn lokale overheden;
- overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen EU-lidstaat is;
- overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan één of meer EU-lidstaten lid zijn;
- aandelen die de bevek bezit in het kapitaal van een vennootschap die opgericht is in een land dat geen lid is van de EU en die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van uitgevers binnen dit land, wanneer volgens de wetgeving van dit land een dergelijke belegging de enige mogelijkheid is voor de bevek om in effecten van uitgevers van dat land te beleggen. Deze afwijking geldt echter enkel indien het beleggingsbeleid van de vennootschap in het land dat geen EU-lidstaat is, voldoet aan de limieten vastgelegd in de paragrafen 1., 4., 5.a. en 5.b. Indien de limieten vastgelegd in paragrafen 1. en 4. worden overschreden, zal paragraaf 6 met de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

nodige veranderingen worden toegepast;

- aandelen door de bevek gehouden in het kapitaal van dochterondernemingen die activiteiten uitoefenen van beheer, advies of marketing in het land waar de dochteronderneming is gevestigd met betrekking tot de wederinkoop van deelbewijzen op aanvraag van de houders van de deelbewijzen uitsluitend voor zijn rekening of voor hun rekening.

Afwijkingen

6. a. De bevek hoeft niet noodzakelijk te voldoen aan de limieten bepaald in dit hoofdstuk bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die gekoppeld zijn aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa. Mits het principe van risicospreiding wordt nageleefd, mag de bevek afwijken van de paragrafen 1., 2., 3. en 4.a., b., c. en dit tot zes maanden na de datum waarop de bevek werd toegelaten.
- b. Wanneer de limieten uiteengezet in paragraaf 6.a. worden overschreden, buiten de wil van de bevek om of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, dan moet de bevek zich bij haar verkoopverrichtingen als prioriteit stellen deze situatie te regulariseren, hierbij rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Beperkingen op leningen en ongedekte verkoop

7. De bevek mag niet lenen, behalve:
 - a. voor het verwerven van vreemde valuta's door middel van "back-to-back"-leningen;
 - b. voor leningen tot maximaal 10% van haar nettovermogen, op voorwaarde dat het gaat om een tijdelijke lening;
 - c. voor leningen tot 10% van haar nettovermogen, op voorwaarde dat deze leningen bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten. In dit geval mogen deze leningen en de leningen vermeld in paragraaf 7.b. in geen geval meer bedragen dan 15% van het nettovermogen van de bevek.
8. Onverminderd de toepassing van de bepalingen in hoofdstuk 5. hierboven en hoofdstuk 6., paragrafen 10. en 11., mag de bevek geen leningen toestaan of optreden als garant voor derden. Deze beperking belet de bevek echter niet om overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere in hoofdstuk 5., paragraaf paragrafen 1.e, 1.g. en 1.h. vermelde financiële instrumenten te verwerven, die niet volledig zijn volgestort.
9. De bevek mag niet overgaan tot ongedekte verkoop van niet volledig volgestorte overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten, zoals vermeld in hoofdstuk 5., paragraaf paragrafen 1.e, 1.g. en 1.h.

Beperkingen op instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en afgeleide financiële instrumenten

10. De bevek mag afgeleide financiële instrumenten gebruiken met het oog op belegging, afdekking en een efficiënt beheer van de portefeuille. Effectenlening, transacties met recht van wederinkoop en retrocessie- en omgekeerde retrocessietransacties mogen worden toegepast met het oog op een efficiënt beheer van de portefeuille. Voor bepaalde compartimenten kunnen in de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

beschrijvende fiche bijkomende beperkingen of afwijkingen zijn opgenomen.

De globale blootstelling van elk compartiment aan afgeleide instrumenten mag niet meer bedragen dan de totale netto-inventariswaarde van het compartiment.

De blootstelling wordt berekend op grond van de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de toekomstige marktschommelingen en de tijd die beschikbaar is voor het liquideren van de posities.

De bevek mag, als onderdeel van haar beleggingsbeleid en binnen de limieten vermeld in paragraaf 1.f. hierboven, beleggen in afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde dat haar blootstelling aan de onderliggende activa de gezamenlijke beleggingslimieten beschreven in paragraaf 1. niet overschrijdt. Indien de bevek belegt in afgeleide financiële instrumenten met een index als onderliggende waarde, dan worden deze beleggingen niet gecombineerd voor het bepalen van de limieten vastgelegd in paragraaf 1.

Indien een overdraagbaar effect of een geldmarktinstrument een afgeleid instrument bevat, dan moet dit afgeleide instrument in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de bepalingen van deze paragraaf.

De bevek mag, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en om haar rendement te verhogen of de kosten of risico's te verminderen overgaan tot (i) effectenlening, (ii) transacties met recht van wederinkoop en (iii) omgekeerde retrocessie- en retrocessietransacties, zoals toegestaan door, en binnen de limieten vastgelegd door de toepasselijke wetgeving, en in het bijzonder door artikel 11 van het Groothertogelijk reglement van 8 februari 2008 ten aanzien van bepaalde definities van de wet van 2010, en door CSSF circulaire 08/356 betreffende de regels die gelden voor het gebruik van bepaalde instrumenten en van instrumenten aangaande overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd).

Waar de bevek transacties aangaat voor OTC-derivaten en technieken gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, dient alle onderpand dat gebruikt wordt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, te allen tijde te voldoen aan de volgende criteria:

- a) Liquiditeit: ieder ander ontvangen onderpand dan contanten moet zeer liquide zijn en moet verhandeld worden op een gereguleerde markt of een multilaterale tradingfaciliteit met transparante prijszetting zodat het snel kan verkocht worden tegen een prijs die nauw aansluit bij de waardering voorafgaand aan de verkoop. Ontvangen onderpand dient ook te voldoen aan de bepalingen van Artikel 56 van de Richtlijn 2009/65/EG.
- b) Waardering: ontvangen onderpand dient ten minste dagelijks gewaardeerd worden en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als onderpand ontvangen worden tenzij er geschikte conservatieve zekerheidsmarges bestaan.
- c) Kredietkwaliteit van de uitgever: ontvangen onderpand moet van hoge kwaliteit zijn.
- d) Correlatie: het onderpand ontvangen door de bevek moet uitgegeven worden door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en die naar verwachting geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- e) Diversificatie van onderpand (activaconcentratie): onderpand moet voldoende gediversifieerd zijn in termen van land, markten en uitgevers. Het criterium van voldoende diversificatie betreffende de concentratie van uitgevers wordt geacht te zijn nageleefd wanneer de bevek van een tegenpartij voor transacties aangaande efficiënt portefeuillebeheer en OTC-afgeleiden een korf ontvangt van onderpand met een maximale blootstelling van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer de bevek blootgesteld is aan verschillende

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

tegenpartijen, dan moeten de verschillende korven met onderpand samengevoegd worden om de limiet van 20% blootstelling aan één enkele uitgever te berekenen.

- f) Risico's gekoppeld aan het beheer van onderpand, zoals operationele en wettelijke risico's, moeten geïdentificeerd, beheerd en verminderd worden door het proces voor risicobeheer.
- g) Wanneer er een overdracht is van effecten, dan moet het ontvangen onderpand aangehouden worden door de bewaarder van de bevek. Voor andere soorten onderpandovereenkomsten, mag het onderpand aangehouden worden door een derde-bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht, en die niet verbonden is aan de leverancier van het onderpand.
- h) Ontvangen onderpand moet te allen tijde volledig door de bevek kunnen afgedwongen worden zonder verwijzing naar, of goedkeuring door de tegenpartij.
- i) Niet-contant ontvangen onderpand mag niet verkocht, herbelegd of verstrekt worden.
- j) Contant ontvangen onderpand mag enkel:
 - in bewaring gegeven worden bij entiteiten voorgeschreven in Artikel 50(f) van de Richtlijn 2009/65/EG.
 - belegd worden in kwalitatief hoogstaande overheidsobligaties;
 - gebruikt worden voor omgekeerde retrocessietransacties op voorwaarde dat de transacties aangaan worden met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat de bevek te allen tijde in staat is om het volledige bedrag in contanten terug te roepen op basis van periodieke toerekening;
 - belegd worden in geldmarktfondsen op korte termijn.

Effectenlening

Elk compartiment mag transacties aangaan voor effectenlening in overeenstemming met de onderstaande voorwaarden en binnen de hierna omschreven limieten:

- Elk compartiment kan de effecten in zijn bezit gebruiken om een effectenlening te verstrekken via een gestandaardiseerd systeem van effectenleningen, georganiseerd door een erkend effectenclearingorganisme of door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat dat door de CSSF als gelijkwaardig wordt beschouwd aan dat vastgelegd door het Gemeenschapsrecht, en die in dit soort transacties is gespecialiseerd.
- Ook de opnemer van de effectenlening moet onder prudentieel toezicht staan dat door de CSSF wordt beschouwd als gelijkwaardig aan het toezicht vastgelegd door het Gemeenschapsrecht. Indien de bovenvermelde financiële instelling voor eigen rekening optreedt, dan moet ze worden beschouwd als tegenpartij bij de overeenkomst voor effectenlening.
- Omdat de compartimenten beschikbaar zijn voor terugbetaling, moet elk betrokken compartiment de overeenkomst te allen tijde kunnen opzeggen en de geleende effecten kunnen terugvorderen. Indien dit niet het geval is, dan moet elk compartiment ervoor zorgen dat de omvang van de verstrekte effectenleningen op een zodanig niveau wordt gehandhaafd dat het te allen tijde aan zijn terugkoopverplichting van aandelen kan tegemoetkomen.
- Elk compartiment moet voorafgaand aan, of gelijktijdig met de overdracht van de geleende effecten een zakelijke zekerheid ontvangen in overeenstemming met de vereisten toegelicht in de bovenvermelde circulaire 08/356. Aan het einde van de leenovereenkomst wordt deze zekerheid gelijktijdig met, of na de afgifte van de geleende effecten teruggegeven.

Wanneer een compartiment cash bedragen heeft ontvangen als zakelijke zekerheid voor de bovenvermelde transacties in overeenstemming met de bepalingen van de bovenvermelde circulaire 08/356, dan mogen deze bedragen in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling van het compartiment worden herbelegd in (i) gewone aandelen of in aandelen van monetaire icb's-deelbewijzen met een AAA of gelijkwaardige rating, waarvan dagelijks de netto-inventariswaarde wordt berekend, (ii) in bankactiva op korte termijn, (iii) in geldmarktinstrumenten zoals bepaald in het hierboven vermelde Groothertogelijk reglement van 8 februari 2008, (iv) in kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten, of door hun lokale overheden, of door regionale of wereldwijde community-based supranationale instellingen en organisaties, (v) in obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersterangs uitgevers die voldoende liquiditeit bieden, en (vi) in omgekeerde retrocessieovereenkomsten in overeenstemming met de procedures toegelicht in paragraaf I (C) a) van de bovenvermelde circulaire 08/356. Indien de herbelegging een hefboomeffect creëert, dan moet hiermee worden rekening gehouden voor het bepalen van de algemene blootstelling van de bevek.

Alle inkomsten uit effectenleningen moeten, met aftrek van bedrijfskosten, teruggegeven worden aan het betrokken compartiment. De bedrijfskosten, die afgetrokken worden van de bruto inkomsten uit effectenlening, worden uitgedrukt in hoofdsom als vast percentage van de bruto inkomsten en ze worden terugbezorgd aan de tegenpartij van de bevek.

Het jaarverslag van de bevek geeft de identiteit vrij van de tegenpartij, en of deze tegenpartij gekoppeld is aan de Beheersmaatschappij of de Bewaarder, net als de informatie over de inkomsten uit effectenlening en de bedrijfskosten daarvan.

Transacties met optie tot wederinkoop

Transacties met optie tot wederinkoop omvatten de aankoop en verkoop van effecten in overeenstemming met bepalingen die het recht van de verkoper omvatten om van de aankoper de verkochte effecten terug te kopen tegen een prijs en binnen een termijn die door beide partijen werden overeengekomen op het ogenblik waarop de overeenkomst werd afgesloten.

De bevek kan bij dit soort transacties optreden in de hoedanigheid van zowel koper als verkoper.

Omgekeerde retrocessietransacties en retrocessietransacties

Omgekeerde retrocessietransacties en retrocessietransacties zijn koop-/verkooptransacties met overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die gelijktijdig tegen contanten worden afgesloten door middel van een overeenkomst voor termijnverkoop-/koop van deze overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten op een bepaald tijdstip.

Voor een aantal compartimenten zijn omgekeerde retrocessietransacties de belangrijkste aankooptechniek voor de portefeuille in overeenstemming met de regels voor risicospreiding vastgelegd door de wet van 2010. Wanneer een compartiment gebruikmaakt van omgekeerde retrocessie om zijn portefeuille te verwerven, worden een gedetailleerde beschrijving van de transactie en van de methode die wordt toegepast voor het beoordelen van de risico's gekoppeld aan

deze transactie, opgenomen in de beschrijvende fiche van het compartiment. Een compartiment mag enkel gebruikmaken van omgekeerde retrocessieovereenkomsten om een portefeuille te verwerven indien het de wettelijke eigendom verwerft van de effecten en indien het een werkelijk, en geen fictief eigendomsrecht bezit. De structuur van de omgekeerde retrocessieovereenkomsten moet toelaten dat de bevek op ieder ogenblik haar aandelen kan terugkopen. De procedure voor omgekeerde retrocessieovereenkomsten wordt meer uitvoerig toegelicht in de beschrijvende fiche van compartimenten die dergelijke transacties hebben afgesloten.

In het bijzonder kunnen sommige compartimenten omgekeerde retrocessieovereenkomsten afsluiten die de bevek binden in transacties voor aankoop en verkoop van overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten tegen contanten die gelijktijdig worden afgesloten door middel van een termijnverkoop van deze overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die wordt bepaald en uitgevoerd tegen een prijs die afhangt van de wijzigingen van de effecten, instrumenten of indexen die onderliggend zijn aan de transactie in kwestie.

Methode voor risicobeheer

11. De bevek maakt gebruik van, of ziet erop toe dat de door haar aangestelde beheerders ("Beheerders") gebruikmaken van een methode voor risicobeheer die op ieder ogenblik toelaat om het risico gekoppeld aan posities, en de bijdrage van deze posities aan het algemeen risicoprofiel van de portefeuille te beheersen en te beoordelen, en om een nauwkeurige en onafhankelijke evaluatie van de waarde van de OTC-derivaten mogelijk te maken. De keuze van de toegepaste methode voor risicobeheer hangt echter af van het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment. Tenzij anders bepaald in de beschrijvende fiche van het compartiment, zal de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach) toegepast worden om het globale risico te beoordelen.

7. RISICO'S VERBONDEN AAN BELEGGING IN DE BEVEK

Alvorens te beleggen in aandelen van de bevek, dienen beleggers aandachtig alle informatie door te nemen die opgenomen is in dit Prospectus en rekening te houden met hun persoonlijke financiële en fiscale situatie. Beleggers dienen onder meer aandacht te besteden aan de overwegingen uiteengezet in dit hoofdstuk, in de beschrijvende fiches en in de Essentiële beleggersinformatie. De hierna toegelichte risicofactoren kunnen, individueel of gezamenlijk, het rendement van de aandelen van de bevek verminderen en kunnen ertoe leiden dat de aandeelhouder zijn belegging in de aandelen van de bevek geheel of gedeeltelijk verliest.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat ze enkel in staat zijn om hun rechten als belegger 'in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders) volledig en direct tegenover de bevek uit te voeren indien de belegger zelf en in eigen naam opgenomen is in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een bemiddelaar die in eigen naam, maar ten behoeve van de belegger belegt in de bevek, dan is het mogelijk dat de belegger bepaalde aandeelhoudersrechten niet altijd direct tegenover de bevek kan uitoefenen. Beleggers dienen advies te vragen aangaande hun rechten.

De koers van de aandelen van de bevek kan zowel dalen als stijgen en hun waarde is niet gewaarborgd. Het is mogelijk dat aandeelhouders op het ogenblik van terugbetaling of liquidatie

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

niet het precieze bedrag ontvangen dat ze oorspronkelijk belegd hadden in aandelen van de bevek.

Beleggingen in de aandelen van de bevek zijn blootgesteld aan risico's die kunnen te maken hebben met aandelenmarkten, obligatiemarkten, wisselkoersen of rentevoeten, met kredietrisico, tegenpartijrisico, marktvolatiliteit, politieke risico's en risico's voortvloeiend uit overmacht. Elk van deze risico's kan zich ook samen met andere risico's voordoen.

De lijst met risicofactoren die opgenomen is in het Prospectus en in de Essentiële beleggersinformatie is niet volledig. Er kunnen ook nog andere risico's zijn waarmee de belegger rekening dient te houden en die belangrijk zijn voor zijn persoonlijke situatie en voor de specifieke huidige en toekomstige omstandigheden.

Alvorens beleggingsbeslissingen te nemen, dienen beleggers in staat te zijn om de risico's te beoordelen van een belegging in de aandelen van de bevek. Ze dienen hun eigen adviseur op juridisch, fiscaal en financieel vlak om advies te vragen en om volledige informatie te krijgen over (i) de juiste kenmerken van de belegging in deze aandelen met het oog op hun eigen financiële en fiscale situatie en de specifieke omstandigheden, (ii) de informatie opgenomen in het Prospectus, de beschrijvende fiches en de Essentiële beleggersinformatie.

De diversificatie van portefeuilles van compartimenten en de voorwaarden en limieten opgenomen in hoofdstuk 5. en 6. streven naar het opvolgen en beperken van risico's zonder deze te elimineren. De bevek kan niet waarborgen dat een eerder door de bevek met succes toegepaste beleggingsstrategie dezelfde positieve resultaten zal opleveren in de toekomst. Bovendien kan de bevek niet waarborgen dat een eerder via haar beleggingsstrategie behaald rendement ook in de toekomst zal worden behaald. De bevek kan daarom niet waarborgen dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment zal worden behaald en dat de belegger het volledige bedrag van zijn oorspronkelijke belegging zal terugkrijgen.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat van toepassing is op alle soorten beleggingen. De schommeling van de waarde van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door de schommeling van de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de uitgevers, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke ontwikkelingen in hun eigen land.

Risico's gekoppeld aan aandelenmarkten

De risico's gekoppeld aan beleggingen in aandelen (en verwante instrumenten) zijn sterke koersschommelingen, negatieve informatie over uitgevers of de markt en de ondergeschiktheid van aandelenkapitaal ten opzichte van schuldinstrumenten uitgegeven door dezelfde vennootschap. Koersschommelingen kunnen op korte termijn toenemen. Het risico dat één of meer bedrijven verlies lijden of geen groei vertonen, kan een negatieve impact hebben op de prestaties van de portefeuille.

Sommige compartimenten kunnen beleggen in beursintroducties ("IPO's"). In dit geval bestaat er een groter risico van een sterke volatiliteit van de aandelenkoers door een aantal factoren, zoals de afwezigheid van een voorafgaande publieke markt, nog niet geheel rendabele transacties, het beperkt aantal verhandelbare aandelen, en beperkte informatie over de uitgever.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Compartimenten die beleggen in groeibedrijven kunnen meer volatiel zijn dan de globale markt en kunnen anders reageren op economische en politieke ontwikkelingen, en op marktontwikkelingen die specifiek zijn voor de uitgever. Traditiegetrouw is de waarde van groeibedrijven meer volatiel dan deze van andere bedrijven, vooral op korte termijn. De aandelenkoers van groeibedrijven kan in verhouding tot de winst van het bedrijf duurder zijn dan de markt in het algemeen. Aandelen van groeibedrijven kunnen meer gevoelig zijn voor winstwijzigingen.

Risico's gekoppeld aan obligaties, schuldinstrumenten & vastrentende waarden (inclusief hoogrentende obligaties) en converteerbare obligaties

Voor compartimenten die beleggen in obligaties of andere schuldinstrumenten zal de waarde van de onderliggende beleggingen afhangen van de marktrente, de kredietkwaliteit van de uitgever en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een compartiment dat belegt in schuldinstrumenten zal schommelen naargelang de schommeling van de rente, de vermeende kredietkwaliteit van de uitgever, marktliquiditeit en ook wisselkoersen (wanneer de valuta van de onderliggende belegging een andere is dan de referentievaluta van het compartiment). Sommige compartimenten kunnen beleggen in hoogrentende schuldinstrumenten die een relatief hoog rendement kunnen bieden in vergelijking met investment grade schuldinstrumenten (bijvoorbeeld). Het risico van waardevermindering en kapitaalverlies bij dergelijke schuldinstrumenten zal echter aanzienlijk hoger zijn dan bij schuldinstrumenten met een lager rendement.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn gevoelig voor schommelingen van de koers van onderliggende aandelen ("aandelencomponent" van de converteerbare obligatie) en bieden tegelijk een zekere vorm van kapitaalbescherming ("obligatiedrempel" van de converteerbare obligatie). Hoe hoger de aandelencomponent, hoe lager de overeenstemmende kapitaalbescherming. Logischerwijs zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde ten gevolge van de koersstijging van het onderliggende aandeel aanzienlijk is gestegen, dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een aandeel. Anderzijds zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie, waarvan de marktwaarde ten gevolge van de koersdaling van het onderliggende aandeel tot het niveau van haar obligatiedrempel is gedaald, naargelang dit niveau dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een traditionele obligatie.

Converteerbare obligaties, evenals andere obligatietypes, zijn onderhevig aan het risico dat de uitgever zijn verplichtingen qua betaling van de rente en/of de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag (kredietrisico) niet kan nakomen. De waarneming door de markt van een grotere waarschijnlijkheid van wanbetaling of faillissement van een uitgever, kan een aanzienlijke daling van de marktwaarde van de obligatie tot gevolg hebben en dus van de bescherming geboden door de obligatiecomponent in de converteerbare obligatie. Bovendien zijn de obligaties blootgesteld aan het risico van een daling van hun marktwaarde ten gevolge van een verhoging van de referentierente (renterisico).

Risico's gekoppeld aan beleggingen in opkomende markten

Opschorting en stopzetting van betaling door ontwikkelingslanden kunnen veroorzaakt worden door een aantal factoren zoals politieke onstabieliteit, een slecht financieel beheer, een gebrek aan valuta-reserves, kapitaalvlucht, interne conflicten of het ontbreken van politieke wil om eerder aangegane schulden te blijven nakomen.

Deze factoren kunnen ook een weerslag hebben op het vermogen van uitgevers uit de privésector om aan hun verplichtingen te voldoen. Daarnaast worden deze uitgevers onderworpen aan decreten, wetten en regelgeving opgelegd door de overheid. Deze houden bijvoorbeeld verband

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

met wijzigingen op het vlak van deviezencontrole en van het wettelijk en regelgevend kader, onteigeningen en nationalisering en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelasting.

Systemen voor verrekening of clearing van transacties zijn vaak minder goed georganiseerd dan op ontwikkelde markten. Dit brengt het risico mee van uitstel of annulering van de vereffening of clearing. De marktpraktijken kunnen vereisen dat verworven verhandelbare effecten of andere instrumenten eerst worden betaald alvorens ze worden ontvangen, of dat ze eerst worden afgeleverd en dan pas worden betaald. In deze omstandigheden kan het in gebreke blijven van de tegenpartij door wie de transactie wordt uitgevoerd of vereffend bijdragen tot verlies voor het compartiment dat belegt op deze markten.

Ook de onzekerheid gekoppeld aan een onduidelijk wettelijk klimaat of de onmogelijkheid om duidelijk gedefinieerde eigendoms- en wettelijke rechten vast te leggen zijn bepalende factoren. Hierbij komt nog het gebrek aan betrouwbaarheid van de informatiebronnen in deze landen, het feit dat boekhoudmethodes niet in overeenstemming zijn met de internationale standaarden en de afwezigheid van financiële of commerciële controles.

Op dit ogenblik zijn beleggingen in Rusland onderworpen aan hogere risico's op het vlak van bezit en eigendom van Russische effecten. Het kan gebeuren dat de eigendom en het bezit van effecten enkel gedocumenteerd zijn door registratie in de boeken van de uitgevers of van diegene die het register bijhoudt (en die geen agent is van, of die geen verantwoording verschuldigd is aan de bewaarder). De bewaarder, een plaatselijke correspondent van de bewaarder, of een centrale bewaarinstituut houden geen certificaat bij van eigendom van effecten uitgegeven door Russische bedrijven. Omwille van de marktpraktijken en het gebrek aan doeltreffende regelgeving en controles, kan de bevek haar status als eigenaar van de effecten uitgegeven door Russische bedrijven verliezen omwille van fraude, diefstal, vernietiging, onachtzaamheid, verlies of het verdwijnen van de desbetreffende effecten. Bovendien kunnen de marktpraktijken vereisen dat de Russische effecten in bewaring gegeven worden bij Russische instellingen die niet afdoende verzekerd zijn om de risico's te dekken gekoppeld aan diefstal, vernietiging, verlies of het verdwijnen van deze effecten.

Concentratierisico

Sommige compartimenten concentreren hun beleggingen in één of meer landen, geografische regio's, economische sectoren, aandelenklassen, soorten financiële instrumenten of valuta's. Daardoor kunnen deze compartimenten in sterkere mate worden beïnvloed door ongunstige ontwikkelingen op economisch, sociaal, politiek of fiscaal vlak in deze landen of geografische regio's of betreffende deze economische sectoren, aandelenklassen, soorten instrumenten of valuta's.

Renterisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door renteschommelingen. De rente kan op haar beurt worden beïnvloed door heel wat elementen of gebeurtenissen, zoals monetaire strategieën, discontovoet, inflatie, enz. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een stijging van de rente kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico gekoppeld aan het vermogen van de uitgever om aan zijn verplichtingen te voldoen. Kredietrisico kan leiden tot een daling van de kredietkwaliteit van een uitgever van obligaties of schuldinstrumenten. Hierdoor kan de waarde van de beleggingen dalen.

De daling van de kredietkwaliteit van een uitgifte of uitgever kan leiden tot een daling van de waarde van de obligaties waarin het compartiment belegt. De obligaties of schuldinstrumenten uitgegeven door instellingen met een lagere kredietkwaliteit worden meestal geacht groter kredietrisico en een groter risico van wanbetaling in te houden dan deze uitgegeven door instellingen met een hogere kredietkwaliteit. Wanneer de uitgever van obligaties of schuldinstrumenten met financiële of economische moeilijkheden kampt, kunnen de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die tot nul kan herleid worden) en de betalingen verricht voor de obligaties of schuldinstrumenten (die tot nul kunnen herleid worden) aangetast worden.

Wisselkoersrisico

Indien een compartiment in het bezit is van activa uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta, dan kan dit getroffen worden door wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta en de andere valuta's of door wijzigingen op het vlak van rentecontroles. Indien de valuta waarin een effect is uitgedrukt in waarde vermeerderd ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, dan stijgt ook de equivalente waarde van het effect in die valuta. En omgekeerd zorgt een daling van de wisselkoers van de valuta voor een negatieve ontwikkeling van de waarde van het effect.

Wanneer het compartiment transacties uitvoert om zich af te dekken tegen wisselkoersrisico, kan de volledige doeltreffendheid van deze transacties niet gewaarborgd worden.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat beleggingen in het compartiment illiquide worden omdat de markt te krap is (vaak te zien aan een bijzonder groot verschil tussen bied- en laatprijs of andere belangrijke koersbewegingen), of bij een daling van de kredietkwaliteit van de uitgever van effecten, of een verslechtering van de economische situatie. Dit kan tot gevolg hebben dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen verkocht worden om verlies voor het compartiment te voorkomen of te beperken. Ten slotte bestaat ook het risico dat effecten verhandeld op een krap marktsegment, zoals de markt voor small caps, onderworpen zijn aan een grotere prijsvolatiliteit.

Tegenpartijrisico

Bij het afsluiten van onderhandse contracten (OTC-contracten), kan de bevek blootgesteld zijn aan risico's gekoppeld aan de solvabiliteit van de tegenpartij en aan het onvermogen van de tegenpartij om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen. De bevek kan futures, opties en swaps of andere afgeleide technieken gebruiken, die elk gekoppeld zijn aan het risico dat de tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen voldoet.

Risico's gekoppeld aan afgeleide instrumenten

Als onderdeel van het in de beschrijvende fiche van elk compartiment omschreven beleggingsbeleid kan de bevek gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten. Deze

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

instrumenten kunnen gebruikt worden met het oog op afdekking en als onderdeel van een beleggingsstrategie voor hogere prestaties. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan beperkt zijn door de marktomstandigheden en door de toepasselijke regelgeving en kan gekoppeld zijn aan risico's en kosten waaraan het compartiment dat deze instrumenten gebruikt niet zou blootgesteld worden indien hier geen gebruik van gemaakt werd. De risico's gekoppeld aan het gebruik van opties, valutacontracten, swaps, futurescontracten en opties op dergelijke contracten omvatten in het bijzonder:

(a) het feit dat het succes hiervan afhangt van de nauwkeurigheid van de analyse van de portefeuillebeheerder(s) of subbeheerder(s) aangaande de renteschommelingen, de koersen van overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten en valutamarkten en eventuele andere onderliggende elementen voor het afgeleide instrument; (b) het bestaan van een gebrekkige samenhang tussen de koers van de opties, futurescontracten en opties op deze futures en de schommelingen van de koersen van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of afgedekte valuta's; (c) het feit dat de vaardigheden die vereist zijn voor het gebruik van deze afgeleide financiële instrumenten verschillen van de vaardigheden die vereist zijn voor het selecteren van effecten voor de portefeuille; (d) de mogelijkheid dat de secundaire markt voor een specifiek afgeleid financieel instrument op een gegeven ogenblik niet liquide is; en (e) het risico dat een compartiment niet in staat is om een effect in de portefeuille op een gunstig ogenblik te kopen of te verkopen of dat het compartiment een actief in de portefeuille in ongunstige omstandigheden moet verkopen.

Wanneer een compartiment swaptransacties verricht, wordt het blootgesteld aan tegenpartijrisico. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten gaat bovendien gepaard met een risico verbonden aan het hefboomeffect. Een hefboomeffect wordt verkregen door een klein kapitaalbedrag te investeren voor de aankoop van afgeleide financiële instrumenten ten aanzien van de directe kosten van aankoop van de onderliggende activa. Hoe groter het hefboomeffect, hoe groter de schommeling van de koers van het afgeleide financiële instrument indien de koers van het onderliggende actief wijzigt (ten opzichte van de inschrijvingsprijs vastgelegd in de voorwaarden van het afgeleide financiële instrument). Het mogelijke voordeel en de risico's gekoppeld aan deze instrumenten nemen dus evenredig toe met de stijging van het hefboomeffect. Ten slotte is er geen enkele garantie dat de beoogde doelstelling zal behaald worden door het gebruik van deze afgeleide financiële instrumenten.

Risico's gekoppeld aan effectenlening

Het grootste risico gekoppeld aan effectenlening is het gevaar dat de effectenlener insolvent wordt, of dat hij niet in staat is om de geleende effecten terug te geven en dat tegelijkertijd de waarde van het ontvangen onderpand de vervangingskost van de geleende effecten niet dekt.

In geval van herbelegging van het onderpand kan de waarde van het onderpand dalen tot een niveau lager dan de waarde van de effecten geleend door de bevek.

De aandacht van de beleggers wordt ook gevestigd op het feit dat de bevek die effecten leent afstand doet van het stemrecht voor de algemene vergaderingen gekoppeld aan de effecten die geleend werden tijdens de volledige leenperiode.

Belastingen

Beleggers worden er in het bijzonder op gewezen dat (i) de opbrengsten van de verkoop van effecten op sommige markten, of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten kunnen

onderworpen zijn, of kunnen onderworpen worden, aan belastingen, heffingen, taksen of andere kosten of lasten opgelegd door de plaatselijke belastingautoriteiten op die markt, inclusief bronbelasting, en/of dat (ii) de beleggingen van de compartimenten kunnen onderworpen zijn aan specifieke belastingen of lasten opgelegd door belastingautoriteiten op sommige markten. In sommige landen waarin een compartiment belegt, of eventueel in de toekomst kan beleggen, zijn de fiscale wetten en praktijken niet duidelijk vastgelegd. Het is daarom mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet, of het inzicht in de praktijk verandert, of dat de wet met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Bijgevolg kan een compartiment in deze landen onderworpen worden aan een bijkomende belasting die niet voorzien is op de publicatiedatum van dit Prospectus, noch op het ogenblik waarop beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of overgedragen.

Risico's gekoppeld aan beleggingen in deelbewijzen van icb's

Door te beleggen in deelbewijzen van icb's (inclusief beleggingen door sommige compartimenten van de bevek in deelbewijzen van een ander compartiment van de bevek) is de bevek blootgesteld aan risico's gekoppeld aan de financiële instrumenten die deze icb's in hun portefeuille aanhouden en die hierboven werden beschreven. Sommige risico's zijn echter inherent verbonden aan het bezit van deelbewijzen van icb's door de bevek. Sommige icb's kunnen een hefboomeffect toepassen door gebruik te maken van afgeleide instrumenten of door te belenen. Een hefboomeffect zorgt voor een grotere volatiliteit van de deelbewijzen van icb's en dus voor een groter gevaar voor kapitaalverlies. De meeste icb's voorzien ook de mogelijkheid van het tijdelijk opschorten van terugbetalingen in uitzonderlijke omstandigheden. Beleggingen in deelbewijzen van icb's zijn dus aan een groter liquiditeitsrisico blootgesteld dan een directe belegging in een portefeuille van overdraagbare effecten. Anderzijds bieden beleggingen in deelbewijzen van icb's de bevek een flexibele en efficiënte toegang tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders en meer gediversifieerde portefeuilles. Een compartiment dat voornamelijk belegt via icb's zorgt ervoor dat zijn icb-portefeuille beschikt over voldoende liquiditeit om aan zijn eigen terugbetalingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Bij beleggingen in deelbewijzen van icb's kunnen bepaalde kosten dubbel worden aangerekend. Naast de kosten die een belegger al heeft betaald aan het compartiment waarin hij belegt, moet de belegger ook een gedeelte betalen van de kosten die betaald worden aan de icb waarin het compartiment heeft belegd.

De bevek biedt de belegger een keuze van portefeuilles die een verschillende risicograad en dus, in principe, een verschillend rendementsperspectief op lange termijn kunnen hebben in verhouding tot het aanvaarde risico.

Beleggers vinden een omschrijving van het risiconiveau voor elke door de bevek aangeboden aandelenklasse in de Essentiële beleggersinformatie.

8. BEHEERDER EN SUBBEHEERDERS

De Raad van bestuur heeft DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV aangesteld als beheerder van de bevek. DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, dat deel uitmaakt van de Nederlandse beursgenoteerde vennootschap DELTA LLOYD GROUP NV werd op 24 oktober 2001 in Amsterdam opgericht en beheert een vermogen van ongeveer € 60 miljard. Als beheerder van zowel retail- als institutionele beleggingsfondsen staat DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV onder toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

DELTA LLOYD L

Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV legt zich toe op het beheer van het vermogen van dochterondernemingen van DELTA LLOYD GROEP NV (inclusief OHRA en ABN AMRO Verzekeringen), op unit linked beleggingsfondsen, verkocht via de eigen distributiekkanalen, via afzonderlijke beleggingspools, toegewezen aan collectieve levensverzekeringscontracten en op het beheer van institutionele vermogens (gescheiden rekeningen en mandaten). Omdat DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV via gescheiden rekeningen en mandaten ook het vermogen beheert van derden, zoals institutionele klanten, dient de vennootschap te beschikken over een licentie door de AFM.

DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV ontving deze licentie in overeenstemming met de 'Wet toezicht effectenverkeer 1995' in 2003. De beheerder werd aangesteld door een Beheersovereenkomst die de benoeming voor onbepaalde duur voorziet vanaf de datum van ondertekening.

Beleid verantwoord beleggen

DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV erkent haar maatschappelijke verantwoordelijkheid als belegger. DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV wil zich hierover verantwoorden naar haar klanten en naar de bedrijven waarin de vennootschap belegt. Verantwoord beleggen sluit aan op de kernwaarden van de DELTA LLOYD GROUP en past bij de manier waarop DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV wil opereren.

Verantwoord beleggen is structureel ingebed in het beleggingsbeleid van de Fondsbeheerder. DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV belegt niet in bedrijven die niet maatschappelijk verantwoord ondernemen. Hiervoor heeft DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV een aantal uitsluitingscriteria vastgesteld. Deze zijn onder andere gebaseerd op de door Sustainalytics (een internationaal instituut voor duurzaamheidsonderzoek) opgestelde lijst van bedrijven waar controversiële wapens worden geproduceerd en verhandeld. DELTA LLOYD GROUP onderschreef de 10 United Nations Global Compact Principles (o.a. mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie) en belegt niet in bedrijven die deze principes schenden. DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV heeft de United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI) ondertekend. Het UNPRI netwerk is opgericht in 2006 en is een internationaal sterk groeiende groep van beleggers die zich allen inzetten voor de integratie van zaken met betrekking tot het milieu, de samenleving en goed ondernemingsbestuur in hun beleggingsbeleid.

De Fondsbeheerder kan, op zijn verantwoordelijkheid, onder zijn controle en op zijn kosten, onder voorbehoud van de geldende Luxemburgse wetten en reglementeringen en zonder dat daardoor de beheerskosten worden verhoogd, het beheer van de activa van een of meerdere compartimenten van de bevek toevertrouwen aan een of meerdere derden ("Subbeheerders"), op voorwaarde dat deze derden de vergunning hebben om deze diensten aan te bieden. De naam en een beschrijving van de Subbeheerder(s) van het Fonds en de vergoeding van de Fondsbeheerder worden vermeld in de beschrijvende fiches van de compartimenten. De vergoeding van de Fondsbeheerder kan een prestatievergoeding, bevatten, waarvan de toepasbaarheid en de percentages worden vermeld in de beschrijvende fiches van de betrokken compartimenten.

De Fondsbeheerder of de Subbeheerder van het Fonds kunnen, op zijn verantwoordelijkheid, onder hun controle en op hun kosten, in overeenstemming van de geldende Luxemburgse wetten en reglementeringen en zonder dat daardoor de beheerskosten worden verhoogd, een beroep doen op één of meer beleggingsadviseurs, die als taak hebben het verlenen van advies aan de Fondsbeheerder of de Subbeheerder voor het beheer van een of meerdere compartimenten van de bevek.

9. BELEGGINGSADVISEURS

De bevek kan zich laten bijstaan door een of meerdere beleggingsadviseurs

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

("Beleggingsadviseurs") van wie de activiteit bestaat in het adviseren van de bevek in haar investerings- en beleggingsbeleid.

De naam en een beschrijving van de beleggingsadviseurs en hun vergoeding worden vermeld in de beschrijvende fiches van de compartimenten.

10. BEWAARDER EN CENTRALE ADMINISTRATIE

De bevek heeft BANQUE DE LUXEMBOURG aangesteld als bewaarder ("Bewaarder") en Centraal administratiekantoor ("Centrale administratie") van de bevek.

In haar functie van Bewaarder en Centraal administratiekantoor vervult BANQUE DE LUXEMBOURG de verplichtingen en taken die zijn vastgelegd in de wet van 2010 en in de toepasselijke regelgevende bepalingen.

In haar functie van Centraal administratiekantoor besteedt de BANQUE DE LUXEMBOURG een deel van haar bevoegdheden uit – zij het onder de verantwoordelijkheid van de bank – aan de European Fund Administration ("EFA"), naamloze vennootschap, gevestigd in de rue d'Alsace 2, L-1017 LUXEMBURG.

11. BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN, RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN VERKOOPBELEID

Het aandelenkapitaal van de bevek is gelijk aan het totale nettovermogen van de verschillende compartimenten.

Voor de compartimenten waarop momenteel kan worden ingetekend, kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:

1. **aandelen van de klasse A:** uitkeringsaandelen uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment die in principe aan hun houder het recht verlenen om een dividend in contanten te innen, zoals beschreven in de bij dit prospectus gevoegde statuten;
2. **aandelen van de klasse B:** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment die in principe aan hun houder niet het recht verlenen om een dividend te innen, maar waarvan het uit te keren bedrag wordt herbelegd in het betrokken compartiment;
3. **aandelen van de klasse Ic:** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment die verschillen van de aandelen van de klasse B doordat zij uitsluitend zijn bedoeld voor institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010 en door een verschillende structuur van de beheerskosten en/of prestatievergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van ieder compartiment;
4. **aandelen van de klasse Ic1:** kapitalisatieaandelen die uitsluitend bedoeld zijn voor institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010 die verschillen van de aandelen van de klasse Ic omdat ze uitgedrukt zijn in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Het wisselkoersrisico voor de referentievaluta van het compartiment is niet afgedekt;
5. **aandelen van klasse Id:** uitkeringsaandelen uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment die verschillen van de aandelen van de klasse A doordat zij uitsluitend zijn bedoeld voor institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010 en door een verschillende structuur van de beheerskosten en/of prestatievergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van ieder compartiment. Id aandelen verlenen in principe aan hun houder het recht om een dividend in contanten te innen, zoals beschreven in de bij dit prospectus gevoegde statuten;
6. **aandelen van de klasse Cc:** kapitalisatieaandelen die verschillen van de aandelen van de klasse B door een verschillende structuur van de beheerskosten en/of prestatievergoeding,

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

zoals vermeld in de beschrijvende fiche van ieder compartiment;

7. **aandelen van klasse Cd:** uitkeringsaandelen die verschillen van de aandelen van de klasse A door een verschillende structuur van de provisies, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van ieder compartiment.
8. **Aandelen van klasse D:** uitkeringsaandelen die verschillen van de aandelen van de klasse A en van de klasse Cd door een verschillende structuur van de provisies, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van ieder compartiment.

De dividenden voor iedere uitkeringsklasse kunnen, op aanvraag van de betrokken aandeelhouder, worden betaald in contanten of door toekenning van nieuwe aandelen van de betrokken klasse.

De aandelenklassen die voor ieder compartiment beschikbaar zijn, worden in de beschrijvende fiche van het betrokken compartiment vermeld.

12. INSCHRIJVING, TERUGBETALING, OMZETTING EN OVERDRACHT

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht

De inschrijvingen, terugbetalingen, omzettingen en overdrachten van aandelen van de bevek worden uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van de bij dit Prospectus gevoegde statuten en zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk compartiment.

De inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen worden uitgevoerd in de valuta van de betrokken aandelenklasse, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk compartiment.

De formulieren voor inschrijving, omzetting en terugbetaling kunnen opgevraagd worden bij:

- de Onderaannemer van het Centraal administratiekantoor, EFA
- de maatschappelijke zetel van de bevek

Orders voor inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht ten behoeve van de bevek moeten verzonden worden naar EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, 2 Rue d'Alsace, P.O. Box 1725, L-1017 Luxemburg of via fax op het nummer +352 48 65 61 8002 in overeenstemming met de voorwaarden vermeld in de beschrijvende fiche van het compartiment, of naar een andere entiteit die bevoegd is om de inschrijvings-, terugbetalings-, omzettings-, en overdrachtorders ten behoeve van de bevek in ontvangst te nemen in landen waar de aandelen van de bevek openbaar worden verkocht.

In België is de volgende entiteit bevoegd om inschrijvings-, terugbetalings-, omzettings-, en overdrachtorders ten behoeve van de bevek in ontvangst te nemen:

- DELTA LLOYD BANK, Brussel

Beleggers die inschrijven worden op de hoogte gebracht van het feit dat voor sommige compartimenten of aandelenklassen beperkingen kunnen worden toegepast. De bevek kan de inschrijving of aankoop van compartimenten of aandelenklassen beperken tot beleggers die voldoen aan de voorwaarden vastgelegd door de bevek. Deze criteria kunnen in het bijzonder betrekking hebben op het land waarvan de belegger ingezetene is om de bevek toe te laten te voldoen aan de wetgeving, gewoonten, commerciële praktijken, belastingimpact en andere factoren betreffende het land in kwestie of de kenmerken van de belegger (zoals de hoedanigheid van institutioneel belegger).

Bepalingen inzake de preventie van het witwassen van geld en financiering van terrorisme

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

In overeenstemming met de internationale regels en met de in Luxemburg van zijnde wetten en voorschriften inzake de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zijn professionals in de financiële sector onderworpen aan verplichtingen die het gebruik van instellingen voor collectieve belegging voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme moeten voorkomen. Daarom dienen de bevek, de Centrale administratie en ieder naar behoren gemachtigd persoon in navolging van de in Luxemburg geldende wetten en voorschriften de identiteit vast te stellen van inschrijvers. De bevek, de Centrale administratie of ieder naar behoren gemachtigd persoon dienen alle inschrijvers te verzoeken om alle documenten of informatie voor te leggen die ze noodzakelijk achten met het oog op deze identificatie.

Wanneer de gevraagde documenten of informatie niet, of laattijdig worden voorgelegd, dan kan het verzoek om inschrijving (of om terugbetaling, omzetting of overdracht) worden geweigerd door de bevek, de Centrale administratie of ieder naar behoren gemachtigd persoon. Noch de bevek, noch de Centrale administratie, noch een naar behoren gemachtigd persoon kunnen worden aansprakelijk gesteld (1) voor weigering van een order, (2) voor uitstel bij de verwerking van een order, of (3) voor de beslissing om de betaling op te schorten voor een order dat werd aanvaard, indien de belegger de vereiste documenten of informatie niet, of slechts onvolledig heeft bezorgd.

Bovendien kan aan aandeelhouders gevraagd worden om aanvullende of bijgewerkte documenten voor te leggen, in overeenstemming met de verplichtingen op het vlak van permanente controle en opvolging in overeenstemming met de geldende wetten en voorschriften.

Beperkingen op inschrijvingen en overdracht van aandelen

In sommige rechtsgebieden kan de verkoop van aandelen van de bevek worden beperkt. Personen die in het bezit zijn van het Prospectus dienen zich bij de bevek te informeren aangaande deze beperkingen en dienen maatregelen te treffen om deze beperkingen na te leven.

Het Prospectus vormt geen publiek aanbod of uitnodiging om aandelen van de bevek te verkopen aan personen in rechtsgebieden waar een dergelijk publiek aanbod van aandelen van de bevek niet is toegestaan, of waar kan in aanmerking worden genomen dat een aanbod aan die persoon niet is toegestaan.

Daarnaast behoudt de bevek zich het recht voor om:

- naar eigen oordeel een inschrijvingsorder voor aandelen te weigeren,
- over te gaan tot een gedwongen terugbetaling van aandelen in overeenstemming met de statuten.

Beperkingen op inschrijvingen en overdracht van aandelen voor Amerikaanse beleggers

Geen enkel compartiment werd of zal worden geregistreerd in bij toepassing van de *United States Securities Act of 1933* ("Wet van 1933") of van om het even welke wet inzake overdraagbare effecten binnen een Staat of een politieke onderverdeling van de Verenigde Staten van Amerika of van de rechtsgebieden, koloniën van andere gebieden die onderworpen zijn aan de jurisdictie van de Verenigde Staten van Amerika, zoals het Gemenebest Puerto Rico ("Verenigde Staten"), en de aandelen van deze compartimenten mogen enkel worden aangeboden, gekocht of verkocht in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 1933 en van de wetten betreffende overdraagbare effecten van deze Staten of andere.

Sommige beperkingen gelden ook voor eventuele latere overdracht van compartimenten in de Verenigde Staten naar, of ten behoeve van 'US persons' (US Persons, zoals gedefinieerd door *Regulation S of the Law of 1933*, hierna "US Persons"), d.w.z. aan ingezetenen van de Verenigde Staten, rechtspersonen, vennootschappen of associaties of om het even welke andere entiteit die is opgericht of gestructureerd in overeenstemming met de wetten van de Verenigde Staten (inclusief activa van een US Person die zijn gecreëerd in de Verenigde Staten of die zijn

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

gestructureerd in overeenstemming met de wetten van de Verenigde Staten). De bevek werd niet, en zal niet worden geregistreerd in overeenstemming met de *United States Investment Company Act of 1940*, zoals gewijzigd, in de Verenigde Staten.

Aandeelhouders dienen de bevek onmiddellijk op de hoogte te brengen indien ze US Persons zijn of worden, of indien ze in het bezit zijn van aandelenklassen voor, of ten behoeve van US Persons, of indien ze in het bezit zijn van aandelen die in strijd zijn met wetten of voorschriften, of die worden aangehouden in omstandigheden die ongunstige regelgevende of fiscale gevolgen hebben, of kunnen hebben voor het compartiment of zijn aandeelhouders, of die indruisen tegen de beste belangen van de bevek. Indien de Raad van bestuur ontdekt dat een aandeelhouder (a) een US Person is, of in het bezit is van aandelen ten behoeve van een US Person, (b) in het bezit is van aandelenklassen die in strijd zijn met wetten of voorschriften, die gehouden worden in omstandigheden die ongunstige regelgevende of fiscale gevolgen kan hebben voor de bevek of haar aandeelhouders, of die indruisen tegen de beste belangen van de bevek, dan behoudt de bevek zich het recht voor om over te gaan tot een gedwongen terugbetaling van de betrokken aandelen, in overeenstemming met de statuten.

Alvorens te overwegen om te beleggen in aandelen van de bevek, dienen beleggers het advies in te winnen van hun juridisch, fiscaal of financieel adviseur, of van ieder ander professioneel adviseur.

Market Timing / Late Trading

In overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving staat de bevek geen praktijken van market-timing en late trading toe. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsoorders van een belegger waarvan de bevek vermoedt dat hij dergelijke praktijken toepast, te weigeren en om indien nodig om het even welke maatregelen te treffen die noodzakelijk zijn om de belangen van de overige beleggers van de bevek te beschermen. De inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen worden uitgevoerd tegen een ongekennde netto-inventariswaarde.

13. DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De waardering van het nettovermogen van elk compartiment van de bevek en de bepaling van de netto-inventariswaarde per aandeel ("NIW") worden uitgevoerd op de in de fiche van het betrokken compartiment vermelde datum ("Waarderingsdag").

De netto-inventariswaarde van een aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waarvoor het wordt uitgegeven, wordt bepaald in de valuta van de aandelenklasse.

Naast de wekelijkse/dagelijkse netto-inventariswaarden worden op basis van de koersen van elk maandeinde waarderingen van het nettovermogen van de verschillende compartimenten uitgevoerd.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat deze waarderingen op het einde van elke maand enkel ter informatie worden opgesteld en in geen enkel geval als basis mogen dienen voor inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen van aandelen van de bevek.

14. BELASTINGHEFFING OP DE BEVEK EN AANDEELHOUDERS

Krachtens de geldende wetgeving is de bevek onderworpen aan geen enkele Luxemburgse belasting.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Niettemin is de bevek onderworpen aan de jaarlijkse taxe d'abonnement die per kwartaal wordt betaald op basis van het nettovermogen van de bevek op de laatste dag van ieder kwartaal. Het in een icb belegde nettovermogen dat de taxe d'abonnement al betaald heeft, is van de taxe d'abonnement vrijgesteld. De aandelenklassen die uitsluitend zijn bedoeld voor institutionele beleggers in de zin van artikel 174(2) van de wet van 2010 en zoals gedefinieerd in het hoofdstuk "Beschrijving van de aandelen, rechten van aandeelhouders en verkoopbeleid" van het Prospectus, en de aandelenklassen van DELTA LLOYD L - MONEY MARKET FUND zijn onderworpen aan een verminderde taxe d'abonnement van 0,01%.

In de verschillende landen is de bevek onderworpen aan de belastinginhoudingen aan de bron die eventueel van toepassing zijn op de inkomsten, dividenden en interesten van haar beleggingen in die landen, zonder dat deze noodzakelijkerwijs kunnen worden gerecupereerd.

Ten slotte kan de bevek ook worden onderworpen aan de indirecte belastingen op haar verrichtingen en op de diensten die haar ingevolge de verschillende van kracht zijnde wetgevingen worden gefactureerd.

De betalingen van dividenden of terugbetalingen aan de aandeelhouders kunnen worden onderworpen aan een bronbelasting in overeenstemming met de bepalingen van de Europese richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling. ("Richtlijn"). Wanneer een dergelijke betaling zou worden onderworpen aan bronbelasting, beschikt de belegger over de mogelijkheid om deze bronbelasting te vermijden door het voorleggen van een vrijstellingsattest of een uitdrukkelijke toestemming om over te gaan tot de uitwisseling van informatie, naargelang de door het betaalkantoor aangeboden mogelijkheden.

Deze Richtlijn werd in de Luxemburgse wetgeving opgenomen door de wet van 21 juni 2005 ("Wet van 21 juni 2005").

De door een compartiment van de bevek uitgekeerde dividenden worden onderworpen aan de Richtlijn en de Wet van 21 juni 2005 wanneer meer dan 15% van de activa van het compartiment zijn belegd in door de wet bepaalde schuldinstrumenten, zoals bepaald door de Wet van 21 juni 2005. De meerwaarde die een aandeelhouder realiseert bij de verkoop van aandelen van een compartiment, wordt onderworpen aan de Richtlijn en de Wet van 21 juni 2005 wanneer meer dan 25% van de activa van het compartiment zijn belegd in door de Wet van 21 juni 2005 bepaalde schuldinstrumenten.

De bronbelasting bedraagt 35%.

De bovenstaande informatie is niet bedoeld als, en mag niet worden geïnterpreteerd als juridisch of fiscaal advies. De bevek beveelt potentiële beleggers aan om inlichtingen in te winnen en indien nodig advies te vragen over de wetten en reglementen met betrekking tot de inschrijving, de aankoop, het bezit, de terugbetaling, verkoop, omzetting en overdracht van aandelen.

15. FINANCIËLE VERSLAGEN

Op het einde van ieder boekjaar publiceert de bevek op 31 december een jaarverslag dat door de bedrijfsrevisor is gecontroleerd, en op het einde van ieder halfjaar, op 30 juni, een niet-gecontroleerd halfjaarverslag.

Deze financiële verslagen kunnen onder andere afzonderlijke jaarrekeningen voor ieder compartiment vermelden. De consolidatievaluta is de EUR.

16. INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

De netto-inventariswaarde en de uitgifte-, terugbetalings- en omzettingprijs van elke aandelenklasse zijn iedere Luxemburgse bankwerkdag beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Statutenwijzigingen worden gepubliceerd in de Luxemburgse *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*.

Voor zover vereist door de toepasselijke wetgeving, worden de oproepingen tot de Algemene vergadering van aandeelhouders gepubliceerd in de *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, in de Luxemburger Wort in Luxemburg, en in een of meerdere kranten uit de overige landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden.

Voor zover vereist door de toepasselijke wetgeving, worden de overige mededelingen aan de aandeelhouders gepubliceerd in de Luxemburger Wort in Luxemburg en in een of meerdere kranten uit de overige landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden.

De volgende documenten zijn beschikbaar voor het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek:

- het uitgifteprospectus, inclusief de statuten en de beschrijvende fiches van de bevek,
- de Essentiële beleggersinformatie van de bevek (ook gepubliceerd op www.deltalloydassetmanagement.com/keyinvestorinformation),
- de financiële verslagen van de bevek,

Een kopie van de overeenkomsten met de Vermogensbeheerders en Adviseurs van de bevek kan kosteloos worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de bevek.

DELTA LLOYD L
Beschrijvende fiches van de compartimenten

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L BOND EURO

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot internationale financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment DELTA LLOYD L BOND EURO wordt hoofdzakelijk belegd in vast- of variabel rentende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, supranationale, regionale of lokale overheid, in geldmarktinstrumenten of/ en in contanten.

Om deze beleggingsdoelstelling te behalen, en in overeenstemming met de bepalingen van hoofdstuk 5 en 6 van het prospectus, kan het compartiment tot 10% van zijn totale vermogen beleggen in icbe's of andere icb's.

Het compartiment mag niet meer dan één derde van zijn totale vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het compartiment spitst zich voornamelijk toe op Europa, maar het kan ook wereldwijd beleggen.

De doelstelling van het compartiment DELTA LLOYD L BOND EURO is om beter te presteren dan de iBoxx Euro Sovereign Index (hierna de "Benchmark"). De grootste risico's bij deze Benchmark zijn:

- Marktrisico omwille van schommelingen van rentevoeten en kredietspreads.
- Tegenpartijrisico omdat de Benchmark bestaat uit obligaties.
- De Benchmark wordt samengesteld op grond van marktwwaarden van uitgegeven obligaties en is daarom blootgesteld aan concentratierisico.

Het compartiment streeft ernaar om beter te presteren dan de Benchmark door de blootstelling van zijn beleggingsportefeuille te wijzigen naar de volgende proactief beheerde risico's:

- Het compartiment neemt op proactieve wijze relatieve markt-, tegenpartij- en concentratierisico's op grond van het deskundige oordeel van de Fondsbeheerder. Dit betekent dat de gevoeligheid voor marktschommelingen van rente, inflatie en kredietspreads verschilt van deze van de Benchmark. Ook de samenstelling van het compartiment in termen van, maar niet beperkt tot sectoren, landen, tegenpartijen en instrumenten kan variëren ten opzichte van de Benchmark.
- De rentelooptijd van het compartiment kan, binnen een limiet van +2 en -2jaar verschillen van deze van de Benchmark.
- De blootstelling aan inflatieduur kan schommelen tussen -2 en +2 jaar.
- Het risico van wanbetaling door de tegenpartij per positie wordt gemeten door berekening van de gemiddelde kredietrating via de iBoxx methode. Het totale risico van wanbetaling door de tegenpartij van de Benchmark wordt berekend door toepassing van het exponentiële gewicht op grond van historische gegevens rond de kans op wanbetaling. De laagste gemiddelde gewogen rating van het compartiment mag nooit meer dan één ratingpunt lager zijn dan de Benchmark en ook nooit lager dan A3.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- Het compartiment mag posities kopen met een minimale rating van B3.
- De samenstelling van het compartiment in termen van, maar niet beperkt tot blootstelling op geografisch vlak, en wat betreft uitgevers en instrumenten zal variëren ten opzichte van de Benchmark. Het concentratierisico van de totale netto blootstelling aan individuele uitgevers met een rating van minder dan AA3 moet beperkt worden tot 5%.

Deze risico's worden gewaardeerd en beheerd aan de hand van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten is ingebouwd in deze kwantitatieve technieken. Meer informatie over deze technieken kunt u verkrijgen bij de bevek.

Het compartiment tracht alle andere risico's te beperken.

- De Benchmark is uitgedrukt in EUR. Het compartiment neemt geen actieve posities op valutarisico. Dit betekent dat alle posities binnen het compartiment afgedekt worden tegen EUR op basis van best-effort. Het compartiment mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in niet-EUR valuta's.
- De totale marktwaarde van niet-beursgenoteerde posities wordt beperkt tot 10% van de netto-inventariswaarde van het compartiment.
- Het door het compartiment gedragen tegenpartijrisico wordt zorgvuldig beheerd.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 2 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder	> DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten
---------------------------	---

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

(AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten	>	Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
Uitstapkosten	>	Geen
Omzettingskosten	>	Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

De kosten variëren naargelang de aandelenklasse waarop ze worden toegepast.

Aandelen van de klassen A en B

Beheersprovisie	>	0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten	>	Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

Aandelen van de de klasse Cd

Uitgaven die gedaan worden met betrekking tot de exploitatie van de klasse **Cd aandelen** van het DELTA LLOYD L BOND EURO compartiment zijn voor rekening van de Cd aandelenklasse in de vorm van een forfaitaire vergoeding van 0,40% per jaar, die elk kwartaal moet worden betaald op grond van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklasse tijdens het desbetreffende kwartaal en met inbegrip van de volgende uitgaven:

- de vergoedingen voor de Bewaarder, Domiciliëringsagent en Administratief agent,
- de belastingen, rechten, bijdragen en lasten op vennootschappen die verschuldigd zijn door de bevek,
- de registratiekosten en kosten voor het bijhouden van het register bij de bevoegde autoriteiten en bij de Beurs van Luxemburg,
- de kosten voor jaarlijkse accountantscontrole en de kosten voor publicatie van de prospectussen en verslagen,
- bestuurdersvergoedingen,
- en meer algemeen, alle exploitatiekosten van de bevek in overeenstemming met Artikel 31 van de statuten.

De forfaitaire vergoeding omvat geen makelaarslonen en andere uitgaven die door financiële bemiddelaars gefactureerd worden voor het kopen en verkopen van effecten. Volgens de voorwaarden van de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Beheersovereenkomst ontvangen de Beheerders het saldo van de forfaitaire vergoeding met aftrek van de bovenvermelde kosten voor de Cd aandelenklasse. Indien de werkelijk door de Cd aandelenklasse gemaakte kosten meer bedragen dan de forfaitaire vergoeding, dan zijn deze hogere kosten voor rekening van de Beheerder.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		KLASSE A (UITKERING)	LU0088035877	EUR
		KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0088035521	EUR
		KLASSE Cd (UITKERING)	LU0614143633	EUR
Vorm van de aandelen	>	De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen. De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam. De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.		
Inschrijving, terugbetaling en omzetting	>	De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION ontvangen worden, worden door toepassing van de hiervoor vermelde lasten berekend op basis van de netto-inventariswaarde op de eerstvolgende Waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.		
Waarderingsdag	>	Elke bankwerkdag in Luxemburg.		
Publicatie van de NIW	>	De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.		
Notering op de beurs van Luxemburg	>	Ja		

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	DELTA LLOYD BANK, Brussel Filip DE CAMPENAERE Tel. +32 2 229 77 17
---	-------------	--

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Fax +32 2 229 70 54

EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002

**Aanvraag tot
documentatie**

> DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang te geven tot internationale financiële markten en daarbij te streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment DELTA LLOYD L BOND DOLLAR wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties uitgedrukt in USD (Amerikaanse dollar), AUD (Australische dollar), CAD (Canadese dollar) en NZD (Nieuw-Zeelandse dollar).

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten.

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

De doelstelling van het compartiment DELTA LLOYD L BOND DOLLAR is om beter te presteren dan de iBoxx Overall Index.

Referentievaluta

- > USD

Beleggingshorizon

- > Meer dan 3 jaar

Methode voor risicobeheer

- > Verbintenis (commitment-approach)

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- Risicofactoren** > We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- Vermogensbeheerder** > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

- Instapkosten** > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
- Uitstapkosten** > Geen
- Omzettingskosten** > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Aandelen van de klassen A en B

- Beheersprovisie** > **Aandelen van de klasse A**
tot 31 december 2013

0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

vanaf 1 januari 2014

0,30% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

aandelen van de klasse B

0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
- Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten** > Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment.
- Overige kosten en vergoedingen** > Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		KLASSE A (UITKERING)	LU0077064482	USD
		KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0077064300	USD
Vorm van de aandelen	>	Op de datum van dit prospectus kunnen enkel aandelen van de klasse A (uitkeringsaandelen) en van de klasse B (kapitalisatieaandelen) worden uitgegeven. De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen. De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam. De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.		
Inschrijving, terugbetaling en omzetting	>	De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION ontvangen worden, worden door toepassing van de hiervoor vermelde lasten berekend op basis van de netto-inventariswaarde op de eerstvolgende Waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.		
Waarderingsdag	>	Elke bankwerkdag in Luxemburg.		
Publicatie van de NIW	>	De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.		
Notering op de beurs van Luxemburg	>	Ja		

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	DELTA LLOYD BANK, Brussel Filip DE CAMPENAERE Tel. +32 2 229 77 17 Fax +32 2 229 70 54 EFA – REGISTER
---	-------------	---

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

**Aanvraag tot
documentatie**

Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002

- > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang te geven tot internationale financiële markten en daarbij te streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.
Beleggingsbeleid	> Het DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND belegt vooral wereldwijd in aandelen van beursgenoteerde bedrijven die wereldwijd actief zijn in de vastgoedsector. Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen. Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op: • technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten; • afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf. Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's. Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten. Het compartiment mag, met de bedoeling om haar liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of in icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de initiële of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten, of in geëffectiseerde schulden waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten. Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's. De doelstelling van het compartiment DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND is om beter te presteren dan de FT SE EPRA / NAREIT Developed Index.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- Risicofactoren** > We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- Vermogensbeheerder** > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

- Instapkosten** > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
- Uitstapkosten** > Geen
- Omzettingskosten** > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

De kosten variëren naargelang de aandelenklasse waarop ze worden toegepast.

Aandelen van de klassen A, B en Ic

- Beheersprovisie** > De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.

Aandelen van de klasse A

tot 31 december 2013

1,20% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

vanaf 1 januari 2014

0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

aandelen van de klasse B

1,20% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van de de klasse Ic

0,5% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klasse Ic zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

		Het zijn kapitalisatieaandelen.
Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten	>	Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

Aandelen van de klasse Cc

Uitgaven die gedaan worden met betrekking tot de exploitatie van de klasse **Cc aandelen** van het DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND compartiment zijn voor rekening van de Cd aandelenklasse in de vorm van een forfaitaire vergoeding van 0,50% per jaar, die elk kwartaal moet worden betaald op grond van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklasse tijdens het desbetreffende kwartaal en met inbegrip van de volgende uitgaven:

- de vergoedingen voor de Bewaarder, Domiciliëringsagent en Administratief agent,
- de belastingen, rechten, bijdragen en lasten op vennootschappen die verschuldigd zijn door de bevek,
- de registratiekosten en kosten voor het bijhouden van het register bij de bevoegde autoriteiten en bij de Beurs van Luxemburg,
- de kosten voor jaarlijkse accountantscontrole en de kosten voor publicatie van de prospectussen en verslagen,
- bestuurdersvergoedingen,
- en meer algemeen, alle exploitatiekosten van de bevek in overeenstemming met Artikel 31 van de statuten.

De forfaitaire vergoeding omvat geen makelaarslonen en andere uitgaven die door financiële bemiddelaars gefactureerd worden voor het kopen en verkopen van effecten. Volgens de voorwaarden van de Beheersovereenkomst ontvangen de Beheerders het saldo van de forfaitaire vergoeding met aftrek van de bovenvermelde kosten voor de Cc aandelenklasse. Indien de werkelijk door de Cc aandelenklasse gemaakte kosten meer bedragen dan de forfaitaire vergoeding, dan zijn deze hogere kosten voor rekening van de Beheerder.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		KLASSE A (UITKERING)	LU0408574944	EUR
		KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0408575081	EUR
		KLASSE IC (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0408575164	EUR
		KLASSE Cc (KAPITALISATIE)	LU0721897287	EUR
Vorm van de aandelen	>	De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de		

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.

De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.

Minimale initiële inschrijving

>	Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving
	Klasse A	-
	Klasse B	-
	Klasse Ic	500.000 EUR
	Klasse Cc	1.000.000 EUR

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.

Inschrijving, terugbetaling en omzetting

- > De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION ontvangen worden, worden door toepassing van de hiervoor vermelde lasten berekend op basis van de netto-inventariswaarde op de eerstvolgende Waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.

Waarderingsdag

- > Elke bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Notering op de beurs van Luxemburg

- > Ja

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht

- > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Filip DE CAMPENAERE
Tel. +32 2 229 77 17

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Fax +32 2 229 70 54

EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002

**Aanvraag tot
documentatie**

> DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L GLOBAL FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment	> De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang te geven tot internationale financiële markten en daarbij te streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.
Beleggingsbeleid	> Het compartiment DELTA LLOYD LGLOBALFUND belegt vooral in aandelen van beursgenoteerde bedrijven zonder beperkingen op het vlak van geografische, sector- of valutatoewijzing. De bedrijven worden geselecteerd op grond van factoren als waardering, bedrijfsmodel, beheer, balans en uitkering van dividend. Het compartiment belegt in een beperkt aantal bedrijven. Daarom volgen de prestaties van het compartiment niet altijd de algemene markttrends. Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen. Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op: • technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten; • afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf. Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's. Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten. Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten.. Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- Risicofactoren** > We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

- Vermogensbeheerder** > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

- Instapkosten** > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
- Uitstapkosten** > Geen
- Omzettingskosten** > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- Beheersprovisie** > De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.

Aandelen van de klasse A

tot 31 december 2013

1,20% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

vanaf 1 januari 2014

0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van klasse B en D

1,20% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van de de klasse Ic

0,50% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klasse Ic zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010. Het zijn kapitalisatieaandelen.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten	>	Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>ISIN-code</th><th>Valuta</th></tr><tr><td>KLASSE A (UITKERING)</td><td>LU0408576139</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE B (KAPITALISATIE)</td><td>LU0986973575</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE IC (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)</td><td>LU0408576303</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE D (UITKERING)</td><td>LU0986973732</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	KLASSE A (UITKERING)	LU0408576139	EUR	KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0986973575	EUR	KLASSE IC (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0408576303	EUR	KLASSE D (UITKERING)	LU0986973732	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta															
KLASSE A (UITKERING)	LU0408576139	EUR															
KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0986973575	EUR															
KLASSE IC (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0408576303	EUR															
KLASSE D (UITKERING)	LU0986973732	EUR															
Vorm van de aandelen	>	De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen. De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam. De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.															
Minimale initiële inschrijving	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>Minimale initiële inschrijving</th></tr><tr><td>Klasse A</td><td>-</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>-</td></tr><tr><td>Klasse Ic</td><td>500.000 EUR</td></tr><tr><td>klasse D</td><td>-</td></tr></table> De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen	Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving	Klasse A	-	Klasse B	-	Klasse Ic	500.000 EUR	klasse D	-					
Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving																
Klasse A	-																
Klasse B	-																
Klasse Ic	500.000 EUR																
klasse D	-																

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.
- Inschrijving, terugbetaling en omzetting** > De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.
- Waarderingsdag** > Elke bankwerkdag in Luxemburg.
- Publicatie van de NIW** > De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.
- Notering op de beurs van Luxemburg** > Neen

CONTACTPERSONEN

- Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht** > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Filip DE CAMPENAERE
Tel. +32 2 229 77 17
Fax +32 2 229 70 54
- EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002
- Aanvraag tot documentatie** > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot Europese financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > **Beleggingsbeleid geldig tot 31 december 2013:**

Het DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND belegt vooral in aandelen van beursgenoteerde Europese bedrijven met een aantrekkelijk dividendrendement en een gezonde cashflow en balans. Het compartiment beoogt substantiële posities in een beperkt aantal bedrijven, waardoor het enerzijds de werking van elk van die bedrijven grondig begrijpt, en anderzijds een dialoog kan onderhouden met het management.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten..

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

DELTA LLOYD L

Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Beleggingsbeleid geldig vanaf 1 januari 2014:

Het compartiment DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND belegt voornamelijk in aandelen van Europese beursgenoteerde bedrijven.

De bedrijven worden geselecteerd op grond van factoren als waardering, bedrijfsmodel, beheer, balans en uitkering van dividend. Het compartiment streeft ernaar om een aanzienlijk bezit te verwerven in een beperkt aantal kleine bedrijven. Daarom volgen de prestaties van het compartiment niet altijd de algemene markttrends.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten..

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor

Uitstapkosten > Geen

Omzettingskosten > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheersprovisie > De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.

Aandelen van de klassen A en B

1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van klassen Ic en Id

1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klasse Ic en Id zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010.

Prestatievergoeding De Fondsbeheerder heeft voor **de aandelenklassen A, B, Ic en Id** ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald:

1. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment beter zijn dan de prestaties van de MSCI Europe Small Cap Value EUR Net Total Return Index (de « Index»), wordt een prestatievergoeding van 20% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.
2. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien
 - (1) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en
 - (2) indien het compartiment een positief resultaat behaaltBij negatieve prestaties van de Index en positieve prestaties

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder rekening te houden met de negatieve prestaties van de Index.

3. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het einde van een boekjaar («netto-inventariswaarde einde boekjaar») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar («Initiële netto-inventariswaarde»), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de «Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten

- > Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.

Overige kosten en vergoedingen

- > Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend

>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
	KLASSE A (UITKERING)	LU0408576485	EUR
	KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0408576568	EUR
	KLASSE Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0408576642	EUR
	KLASSE Id (INSTITUTIONEEL / UITKERING)	LU0986973062	EUR

Vorm van de aandelen

- > De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.

De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.

Minimale initiële inschrijving

>	Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving
	Klasse A	-
	Klasse B	-
	Klasse Ic	500.000 EUR
	Klasse Id	500.000 EUR

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.

Inschrijving, terugbetaling en omzetting

- > De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.

Waarderingsdag

- > Elke bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

- > De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Notering op de beurs van Luxemburg

- > Ja

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht

- > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Filip DE CAMPENAERE
Tel. +32 2 229 77 17
Fax +32 2 229 70 54

EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002

Aanvraag tot documentatie

- > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L EUROPEAN MID-PARTICIPATION FUND

Vanaf 1 januari 2014 is de naam van het compartiment

DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot Europese financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > **Beleggingsbeleid geldig tot 31 december 2013:**

Het DELTA LLOYD L EUROPEAN MID-PARTICIPATION FUND belegt vooral in aandelen van beursgenoteerde Europese middelgrote bedrijven met een aantrekkelijk dividendrendement en een gezonde cashflow en balans. Het compartiment beoogt substantiële posities in een beperkt aantal bedrijven, waardoor het enerzijds de werking van elk van die bedrijven grondig begrijpt, en anderzijds een dialoog kan onderhouden met het management.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten.

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

DELTA LLOYD L

Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Beleggingsbeleid geldig vanaf 1 januari 2014:

Het compartiment DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND belegt voornamelijk in aandelen van Europese beursgenoteerde bedrijven.

De bedrijven worden geselecteerd op grond van factoren als waardering, bedrijfsmodel, beheer, balans en uitkering van dividend. Het compartiment wil beleggen in een beperkt aantal bedrijven. Daarom volgen de prestaties van het compartiment niet altijd de algemene markttrends.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten..

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor

Uitstapkosten > Geen

Omzettingskosten > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

De kosten variëren naargelang de aandelenklasse waarop ze worden toegepast.

Aandelen van de klassen A en B

Beheersprovisie > De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.

Aandelen van de klassen A en B

1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van klassen Ic en Id

1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klasse Ic en Id zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010.

Prestatievergoeding

Prestatievergoeding geldig tot 31 december 2013:

De Fondsbeheerder heeft voor **de aandelenklassen A, B en Id** ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald:

1. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment beter zijn dan de prestaties van de MSCI Europe Small Cap Value EUR Net Total Return Index (M7EU0005) (de « Index »), wordt een prestatievergoeding van 20% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.
2. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien
 - (1) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en
 - (2) indien het compartiment een positief resultaat behaalt

Bij negatieve prestaties van de Index en positieve prestaties van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

rekening te houden met de negatieve prestaties van de Index.

3. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het einde van een boekjaar («netto-inventariswaarde einde boekjaar») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar (« Initiële netto-inventariswaarde »), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de « Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

Prestatievergoeding geldig vanaf 1 januari 2014:

De Fondsbeheerder heeft voor **de aandelenklassen A, B en Id** ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald:

4. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment beter zijn dan de prestaties van de **MSCI Europe EUR Net Total Return Index** (de « Benchmark »), wordt een prestatievergoeding van 20% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.

5. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien

(3) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en

(4) indien het compartiment een positief resultaat behaalt

Bij negatieve prestaties van de Index en positieve prestaties van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder rekening te houden met de negatieve prestaties van de Index.

6. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het einde van een boekjaar («netto-inventariswaarde einde boekjaar») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar (« Initiële netto-inventariswaarde »), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de « Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

**Provisie voor Bewaarder
(uitgezonderd
transactiekosten en
correspondentiekosten)
en centrale
administratiekosten**

- > Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

**Overige kosten en
vergoedingen**

- > Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>ISIN-code</th><th>Valuta</th></tr><tr><td>KLASSE A (UITKERING)</td><td>LU0721896982</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE B (KAPITALISATIE)</td><td>LU0721897014</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)</td><td>LU0721897105</td><td>EUR</td></tr><tr><td>KLASSE Id (INSTITUTIONEEL / UITKERING)</td><td>LU0986973229</td><td>EUR</td></tr></table>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta	KLASSE A (UITKERING)	LU0721896982	EUR	KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0721897014	EUR	KLASSE Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0721897105	EUR	KLASSE Id (INSTITUTIONEEL / UITKERING)	LU0986973229	EUR
Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta															
KLASSE A (UITKERING)	LU0721896982	EUR															
KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0721897014	EUR															
KLASSE Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0721897105	EUR															
KLASSE Id (INSTITUTIONEEL / UITKERING)	LU0986973229	EUR															
Vorm van de aandelen	>	De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen. De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam. De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.															
Minimale initiële inschrijving	>	<table><tr><th>Aandelenklasse</th><th>Minimale initiële inschrijving</th></tr><tr><td>Klasse A</td><td>-</td></tr><tr><td>Klasse B</td><td>-</td></tr><tr><td>Klasse Ic</td><td>500.000 EUR</td></tr><tr><td>Klasse Id</td><td>500.000 EUR</td></tr></table> De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.	Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving	Klasse A	-	Klasse B	-	Klasse Ic	500.000 EUR	Klasse Id	500.000 EUR					
Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving																
Klasse A	-																
Klasse B	-																
Klasse Ic	500.000 EUR																
Klasse Id	500.000 EUR																
Inschrijving, terugbetaling en omzetting	>	De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.															
Waarderingsdag	>	Elke bankwerkdag in Luxemburg.															
Publicatie van de NIW	>	De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke															

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

zetel van de bevek.

Notering op de beurs van > Neen
Luxemburg

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, > DELTA LLOYD BANK, Brussel
omzetting en overdracht Filip DE CAMPENAERE
Tel. +32 2 229 77 17
Fax +32 2 229 70 54

EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002

Aanvraag tot > DELTA LLOYD BANK, Brussel
documentatie Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L ASIAN PARTICIPATION FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot Aziatische financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > **Beleggingsbeleid geldig tot 31 december 2013:**

Het compartiment DELTA LLOYD L ASIAN PARTICIPATION FUND belegt vooral in aandelen van beursgenoteerde bedrijven in de regio Azië-Stille Zuidzee met een aantrekkelijk dividendrendement en een gezonde cashflow en balans.

Het compartiment beoogt substantiële posities in een beperkt aantal bedrijven, waardoor het enerzijds de werking van elk van die bedrijven grondig begrijpt, en anderzijds een dialoog kan onderhouden met het management.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten..

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Beleggingsbeleid geldig vanaf 1 januari 2014:

Het compartiment DELTA LLOYD L ASIAN PARTICIPATION FUND belegt voornamelijk in aandelen van beursgenoteerde bedrijven uit de regio Azië-Stille Zuidzee.

De bedrijven worden geselecteerd op grond van factoren als waardering, bedrijfsmodel, beheer, balans en uitkering van dividend.

Het compartiment streeft ernaar om een aanzienlijk bezit te verwerven in een beperkt aantal kleine bedrijven. Daarom volgen de prestaties van het compartiment niet altijd de algemene markttrends.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van het efficiënt beheer van zijn vermogen zijn bedoeld voor de afdekking van wissel-, rente- of kredietrisico's.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten..

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder > DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten > Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor

Uitstapkosten > Geen

Omzettingskosten > Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheersprovisie > De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.

Aandelen van de klassen A en B

1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van klassen Ic en Id

1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klasse Ic en Id zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 17 december 2010.

Prestatievergoeding De Fondsbeheerder heeft voor **de aandelenklassen A, B, Ic en Id** ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald:

1. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment beter zijn dan de prestaties van de MSCI AC Asia Pacific Small Value USD Net Index (MSVUAAPN) omgezet in EUR (de « Index»), wordt een prestatievergoeding van 20% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.
2. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien
 - (1) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en
 - (2) indien het compartiment een positief resultaat behaalt

Bij negatieve prestaties van de Index en positieve prestaties van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder rekening te houden met de negatieve prestaties van de Index.
3. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

einde van een boekjaar («netto-inventariswaarde einde boekjaar») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar (« Initiële netto-inventariswaarde »), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de « Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten

> Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.

Overige kosten en vergoedingen

> Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend

>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
	KLASSE A (UITKERING)	LU0614143120	EUR
	KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0614143393	EUR
	KLASSE IC (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0614143559	EUR
	KLASSE Id (INSTITUTIONEEL / UITKERING)	LU0986973492	EUR

Vorm van de aandelen

> De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.

De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.

Minimale initiële

> Aandelenklasse Minimale initiële inschrijving

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

inschrijving	Klasse A	-
	Klasse B	-
	Klasse Ic	500.000 EUR
	Klasse Id	500.000 EUR

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.

Inschrijving, terugbetaling en omzetting	>	De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.
Waarderingsdag	>	Elke bankwerkdag in Luxemburg.
Publicatie van de NIW	>	De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.
Notering op de beurs van Luxemburg	>	Neen

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	DELTA LLOYD BANK, Brussel Filip DE CAMPENAERE Tel. +32 2 229 77 17 Fax +32 2 229 70 54 EFA – REGISTER Tel. +352 48 48 80-831 Fax +352 48 65 61-8002
Aanvraag tot documentatie	>	DELTA LLOYD BANK, Brussel Eric PAS Tel. +32 2 229 76 42 Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De belangrijkste doelstelling is het behouden van het kapitaal van het compartiment en het streven naar een rendement dat in overeenstemming is met dat van de geldmarktrente.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND wordt hoofdzakelijk belegd in termijndeposito's en/of vastrentende effecten die schuldinstrumenten vertegenwoordigen.

Termijndeposito's en deposito's met opzegtermijn worden uitgedrukt in EUR en hebben een looptijd van minder dan 12 maanden.

De overdraagbare effecten dienen aan ten minste één van de onderstaande voorwaarden te voldoen:

- op het moment dat het compartiment de effecten verwerft, bedraagt de initiële of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten;
- in overeenstemming met hun uitgiftevoorwaarden wordt de rentevoet minstens één keer per jaar aangepast naargelang de marktomstandigheden.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de hiermee verbonden instrumenten.

Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

De doelstelling van het compartiment DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND is om beter te presteren dan de Citi 3 Months Eurodeposit Index.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND werd gedefinieerd als een Geldmarktfonds in de zin van de Richtlijnen 10-049 van het CESR inzake een gemeenschappelijke definitie van de Europese geldmarktfondsen, zoals nu en dan gewijzigd. De verwijzing CESR staat voor Committee of European Securities Regulators (Comité van Europese effectenregelgevers) dat op 1 januari 2011 werd vervangen door de European Securities and Markets Authority (ESMA).

Referentievaluta

- > EUR

Beleggingshorizon

- > Minder dan 1 jaar

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder	> DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM).
---------------------------	--

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten	> Max. 3% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
Uitstapkosten	> Geen
Omzettingskosten	> Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

De kosten variëren naargelang de aandelenklasse waarop ze worden toegepast.

Aandelen van de klassen A, B en Ic

Beheersprovisie	> De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast.
------------------------	---

Aandelen van de klasse A

tot 31 december 2013

0,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

vanaf 1 januari 2014

0,125% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

aandelen van de klasse B

0,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

Aandelen van de de klasse Ic

0,15% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

		nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
		De aandelen van de klasse Ic zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 2010. Het zijn kapitalisatieaandelen.
Provisie voor Bewaarder (uitgezonderd transactiekosten en correspondentiekosten) en centrale administratiekosten	>	Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment.
Overige kosten en vergoedingen	>	Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

Aandelen van de klasse Cc

Uitgaven die gedaan worden met betrekking tot de exploitatie van de klasse Cc aandelen van het DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND zijn voor rekening van de Cc aandelenklasse in de vorm van een forfaitaire vergoeding van 0,25% per jaar, die elk kwartaal moet worden betaald op grond van het gemiddelde nettovermogen van de aandelenklasse tijdens het desbetreffende kwartaal en met inbegrip van de volgende uitgaven:

- de vergoedingen voor de Bewaarder, Domiciliëringsagent en Administratief agent,
- de belastingen, rechten, bijdragen en lasten op vennootschappen die verschuldigd zijn door de bevek,
- de registratiekosten en kosten voor het bijhouden van het register bij de bevoegde autoriteiten en bij de Beurs van Luxemburg,
- de kosten voor jaarlijkse accountantscontrole en de kosten voor publicatie van de prospectussen en verslagen,
- bestuurdersvergoedingen,
- en meer algemeen, alle exploitatiekosten van de bevek in overeenstemming met Artikel 31 van de statuten.

De forfaitaire vergoeding omvat geen makelaarslonen en andere uitgaven die door financiële bemiddelaars gefactureerd worden voor het kopen en verkopen van effecten. Volgens de voorwaarden van de Beheersovereenkomst ontvangen de Beheerders het saldo van de forfaitaire vergoeding met aftrek van de bovenvermelde kosten voor de Cc aandelenklasse. Indien de werkelijk door de Cc aandelenklasse gemaakte kosten meer bedragen dan de forfaitaire vergoeding, dan zijn deze hogere kosten voor rekening van de Beheerder.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		KLASSE A (UITKERING)	LU0428173842	EUR
		KLASSE B (KAPITALISATIE)	LU0428174816	EUR
		KLASSE Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0428174147	EUR

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

KLASSE Cc
(KAPITALISATIE)

LU0721897360

EUR

Vorm van de aandelen

>

De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.

De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.

Minimale initiële inschrijving

>

Aandelenklasse

Minimale initiële inschrijving

Klasse A

-

Klasse B

-

Klasse Ic

500.000 EUR

Klasse Cc

1.000.000 EUR

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.

Inschrijving, terugbetaling en omzetting

>

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.

Waarderingsdag

>

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

Publicatie van de NIW

>

De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Notering op de beurs van Luxemburg

>

Ja

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

CONTACTPERSONEN

- | | |
|---|--|
| Inschrijving, terugbetaling,
omzetting en overdracht | <p>> DELTA LLOYD BANK, Brussel
Filip DE CAMPENAERE
Tel. +32 2 229 77 17
Fax +32 2 229 70 54</p> <p>EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002</p> |
| Aanvraag tot
documentatie | <p>> DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42
Fax +32 2.209 99 91</p> |

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND

BELEGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot internationale financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND wordt vooral belegd in aandelen van beursgenoteerde bedrijven die potentieel begunstigde zijn van socio-economische veranderingen door de invoering en het gebruik van nieuwe technologieën in het dagelijks leven van de consument, of die deze veranderingen mogelijk maken. Het compartiment wordt wereldwijd belegd en richt zich niet op een specifieke financiële markt of specifieke geografische regio.

Het compartiment kan direct beleggen in de beoogde aandelenklasse of door middel van 'Global Depository Receipts' (GDR's) of 'American Depository Receipts' (ADR's) die genoteerd zijn op een officiële beurs of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van efficiënt portefeuillebeheer zijn bedoeld voor de afdekking van wisselkoersrisico's. Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of in icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast.

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

De doelstelling van het DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND ITY SELECTION compartiment is om beter te presteren dan de MSCI World

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

		TR Index.
Referentievaluta	>	EUR
Beleggingshorizon	>	Meer dan 5 jaar
Methode risicobeheer	voor >	Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	>	We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder	>	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM). Voor het beheer van DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND krijgt de Vermogensbeheerder advies van CYRTE INVESTMENTS BV, Amsterdam, dat deel uitmaakt van Delta Lloyd Group.
---------------------------	---	---

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten	>	Max. 3% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
Uitstapkosten	>	Geen
Omzettingskosten	>	Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheersprovisie	>	De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast. <u>Aandelen van klasse A</u> <i>tot 31 december 2013</i> 1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal. <i>vanaf 1 januari 2014</i> 0,625% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal. <u>aandelen van de klasse B</u> 1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende
------------------------	---	---

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

kwartaal.

Aandelen van klassen Ic en Ic1

1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

De aandelen van de klassen Ic en Ic1 zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 17 december 2010. Het zijn kapitalisatieaandelen.

Prestatievergoeding

De Vermogensbeheerder heeft voor **de aandelenklassen A, B, Ic en Ic1** ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald:

1. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment beter zijn dan de prestaties van de MSCI World TR index omgezet in de valuta van de relevante aandelenklasse (de « Benchmark »), wordt een prestatievergoeding van 15% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.
2. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien
 - (1) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en
 - (2) indien het compartiment een positief resultaat behaalt

Bij negatieve prestaties van de Benchmark en positieve prestaties van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder rekening te houden met de negatieve prestaties van de Benchmark.

3. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het einde van een boekjaar (« netto-inventariswaarde einde boekjaar ») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar (« Initiële netto-inventariswaarde »), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de « Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

**Provisie voor Bewaarder
(uitgezonderd
transactiekosten en
correspondentiekosten)
en centrale
administratiekosten**

- > Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.

**Overige kosten en
vergoedingen**

- > Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		A (UITKERING)	LU0847422283	EUR
		B (KAPITALISATIE)	LU0847422440	EUR
		Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0847422796	EUR
		Ic1 (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0847422952	USD

Vorm van de aandelen > De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.

De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.

Minimale initiële inschrijving	>	Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving
		Klasse A	-
		Klasse B	-
		Klasse Ic	500.000 EUR
		Klasse Ic1:	500.000 USD

De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.

Inschrijving, terugbetaling en omzetting > De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Waarderingsdag	>	Elke bankwerkdag in Luxemburg.
Publicatie van de NIW	>	De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.
Notering op de beurs van Luxemburg	>	Neen

CONTACTPERSONEN

Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht	>	EFA – REGISTER Tel. +352 48 48 80-831 Fax +352 48 65 61-8002
---	---	--

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

DELTA LLOYD L CYRTE LATAM FUND

BELEGGINGSBELEID

Doelstelling van het compartiment

- > De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot Latijns-Amerikaanse financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.

Beleggingsbeleid

- > Het compartiment DELTA LLOYD L CYRTE LATAM FUND wordt vooral belegd in aandelen van beursgenoteerde bedrijven die gevestigd zijn in Latijns-Amerika of die het belangrijkste deel van hun economische activiteiten uitoefenen in deze regio en die potentieel begunstigde zijn van socio-economische veranderingen in Latijns-Amerika door de invoering en het gebruik van nieuwe technologieën in het dagelijks leven van de consument, of die deze veranderingen mogelijk maken.

Het compartiment kan direct beleggen in de beoogde aandelenklasse of door middel van 'Global Depository Receipts' (GDR's) of 'American Depository Receipts' (ADR's) die genoteerd zijn op een officiële beurs of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt.

Het compartiment kan ook worden belegd in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van deze icb's overeenkomt met het hierboven beschreven beleggingsbeleid. Beleggingen in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment bedragen.

Het compartiment kan, op voorwaarde dat deze technieken worden ingezet met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en binnen de wettelijke en reglementaire limieten, een beroep doen op:

- technieken en instrumenten betreffende effecten en geldmarktinstrumenten;
- afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die leiden tot een betaling in contanten, voor zover de onderliggende activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in de eerste paragraaf.

Verder kan het compartiment een beroep doen op andere technieken en instrumenten die in het kader van efficiënt portefeuillebeheer zijn bedoeld voor de afdekking van wisselkoersrisico's. Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarktinstrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag, met de bedoeling om zijn liquiditeiten te beleggen en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of in icb's belegd in schuldinstrumenten waarvan de laatste vervaldag of resterende looptijd niet meer dan 12 maanden bedraagt, rekening houdend met de hiermee verbonden financiële instrumenten of schuldinstrumenten waarvan de rentevoet minstens één keer per jaar wordt aangepast.

Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.

De doelstelling van het DELTA LLOYD L CYRTE LatAm FUND compartiment is om beter te presteren dan de MSCI EM Latin America

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

	Daily Net TR Index.
Referentievaluta	> EUR
Beleggingshorizon	> Meer dan 5 jaar
Methode voor risicobeheer	> Verbintenis (commitment-approach)
Risicofactoren	> We adviseren beleggers om hoofdstuk 7. "Risico's gekoppeld aan belegging in de bevek" in dit Prospectus door te lezen voor meer informatie over de mogelijke risico's die voortvloeien uit beleggingen in dit compartiment.

BEHEERDER EN/OF BELEGGINGSADVISEUR

Vermogensbeheerder	> DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, Amsterdam, onderworpen aan het toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM). Voor het beheer van DELTA LLOYD L CYRTE LATAM FUND krijgt de Vermogensbeheerder advies van CYRTE INVESTMENTS BV, Amsterdam, dat deel uitmaakt van Delta Lloyd Group.
---------------------------	--

KOSTEN EN PROVISIES BETAALD DOOR DE AANDEELHOUDERS

Instapkosten	> Max. 3% van de NIW per aandeel, te betalen aan het plaatsingskantoor
Uitstapkosten	> Geen
Omzettingskosten	> Geen

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

Beheersprovisie	> De beheersprovisie hangt af van de aandelenklasse waarop zij wordt toegepast. <u>Aandelen van de klassen A en B</u> 1,25% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal. <u>Aandelen van klassen Ic en Ic1</u> 1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal. De aandelen van de klassen Ic en Ic1 zijn uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van Artikel 174 van de wet van 17 december 2010. Het zijn kapitalisatieaandelen.
Prestatievergoeding	De Vermogensbeheerder heeft voor de aandelenklassen A, B, Ic en Ic1 ook recht op een prestatievergoeding die als volgt wordt bepaald: 1. Indien voor een boekjaar de prestaties van het compartiment

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

beter zijn dan de prestaties van de MSCI EM Latin America Daily Net TR Index Euro omgezet in de valuta van de relevante aandelenklasse (de « Benchmark »), wordt een prestatievergoeding van 15% van de gerealiseerde overprestatie vastgelegd volgens de voorwaarden toegelicht in paragrafen 2 en 3 hierna.

2. De prestatievergoeding wordt enkel toegekend indien
 - (1) de jaarlijkse toename van het compartiment meer bedraagt dan de prestaties van de Index en
 - (2) indien het compartiment een positief resultaat behaalt

Bij negatieve prestaties van de Benchmark en positieve prestaties van het compartiment wordt de prestatievergoeding berekend op grond van de positieve prestaties van het compartiment, zonder rekening te houden met de negatieve prestaties van de Benchmark.

3. De prestaties van het compartiment worden gedefinieerd als het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op het einde van een boekjaar (« netto-inventariswaarde einde boekjaar ») en de netto-inventariswaarde aan het einde van het voorgaande boekjaar (« Initiële netto-inventariswaarde »), dat uitgekeerd wordt inclusief dividend, en dat uitgedrukt wordt in %, (de « Prestaties »).

Op elke waarderingsdatum wordt de prestatievergoeding berekend op grond van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen tijdens het boekjaar, er wordt een raming gemaakt en er wordt een voorziening aangelegd bij de netto-inventariswaarden. Deze vergoeding wordt jaarlijks betaald tijdens de maand die volgt op het einde van het boekjaar.

**Provisie voor Bewaarder
(uitgezonderd
transactiekosten en
correspondentiekosten)
en centrale
administratiekosten**

- > Richttarief van 0,10% per jaar van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment.

Dit tarief kan variëren naargelang de evolutie van het nettovermogen van het compartiment, terwijl een minimumkost van maximaal EUR 45.000 per compartiment van toepassing is.

**Overige kosten en
vergoedingen**

- > Het compartiment neemt ook andere exploitatiekosten voor zijn rekening. Meer informatie hierover vindt u in Artikel 31 van de statuten.

VERKOOP VAN AANDELEN

Aandelenklassen waarop kan worden ingetekend	>	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta
		A (UITKERING)	LU0847423174	EUR
		B (KAPITALISATIE)	LU0847423414	EUR
		Ic (INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)	LU0847423687	EUR
		Ic1	LU0847423760	USD

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

(INSTITUTIONEEL / KAPITALISATIE)

- Vorm van de aandelen** > De kapitalisatieaandelen geven hun houder geen recht op de uitkering van dividend. Het gedeelte van het uit te keren bedrag dat de aandeelhouder toekomt, wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment van deze kapitalisatieaandelen.
- De aandelen worden uitgegeven in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam.
- De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot één duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 5, 10 of 25 aandelen. De aandelenfracties aan toonder mogen niet fysiek worden geleverd en worden bij de Bewaarder bewaard op een effectenrekening die daarvoor wordt geopend. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen.
- Minimale initiële inschrijving** >

Aandelenklasse	Minimale initiële inschrijving
Klasse A	-
Klasse B	-
Klasse Ic	500.000 EUR
Klasse Ic1:	500.000 USD
- De raad van bestuur van de bevek kan naar eigen oordeel beslissen om alle voor een bepaalde Waarderingsdag ontvangen inschrijvingsaanvragen voor orders te aanvaarden zonder toepassing van het minimale inschrijvingsbedrag.
- Inschrijving, terugbetaling en omzetting** > De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een werkdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden door toepassing van de hiervoor vermelde kosten in mindering gebracht op basis van de netto-inventariswaarde op deze waarderingsdag. Instap- en uitstapkosten moeten ten laatste drie werkdagen volgend op de waarderingsdag gestort worden.
- Waarderingsdag** > Elke bankwerkdag in Luxemburg.
- Publicatie van de NIW** > De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.
- Notering op de beurs van Luxemburg** > Neen

CONTACTPERSONEN

- Inschrijving, terugbetaling, omzetting en overdracht** > EFA – REGISTER
Tel. +352 48 48 80-831
Fax +352 48 65 61-8002
- Aanvraag tot documentatie** > DELTA LLOYD BANK, Brussel
Eric PAS
Tel. +32 2 229 76 42

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Fax +32 2.209 99 91

DELTA LLOYD L

Statuten

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

TITEL I. BENAMING

Artikel 1. Benaming

Tussen de inschrijver(s) en al wie in de toekomst aandeelhouder wordt, bestaat een *naamloze vennootschap* in de vorm van een *Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal* (bevek), d.w.z. een open-eind beleggingsmaatschappij met de naam **DELTA LLOYD L** (de "Vennootschap").

Art. 2. Maatschappelijke zetel

De maatschappelijke zetel is gevestigd in Luxemburg-stad in het Groothertogdom Luxemburg. Op eenvoudige beslissing van de raad van bestuur kan de Vennootschap filialen of kantoren oprichten, zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland. Binnen Luxemburg-stad kan de maatschappelijke zetel op eenvoudige beslissing van de raad van bestuur worden verplaatst. Indien, en voor zover wettelijk toegestaan, kan de raad van bestuur ook beslissen om de maatschappelijke zetel van de Vennootschap over te plaatsen naar een andere locatie binnen het Groothertogdom Luxemburg.

Indien de raad van bestuur van oordeel zou zijn dat buitengewone gebeurtenissen van politieke of militaire aard zich hebben voorgedaan of ophanden zijn waardoor de normale activiteit op de maatschappelijke zetel of een vlotte communicatie met die zetel of van die zetel met het buitenland in het gedrang zou kunnen komen, kan hij tijdelijk de maatschappelijke zetel naar het buitenland overplaatsen tot wanneer die abnormale omstandigheden volledig hebben opgehouden te bestaan. Die tijdelijke maatregel heeft evenwel geen enkel gevolg voor de nationaliteit van de Vennootschap, die ondanks die tijdelijke overplaatsing van de zetel Luxemburgs blijft.

Art. 3. Duur

De Vennootschap is opgericht voor een onbepaalde duur. Zij kan worden ontbonden bij beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders, beraadslagend zoals voorgeschreven voor statutenwijzigingen.

Art. 4. Doel

Het uitsluitende doel van de Vennootschap is de belegging van de gelden waarover zij beschikt in overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en overige activa toegestaan door Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging ("Wet van 2010"), met de bedoeling de beleggingsrisico's te spreiden en haar aandeelhouders te laten profiteren van de resultaten van het beheer van haar portefeuille. De Vennootschap kan alle maatregelen treffen en alle verrichtingen uitvoeren die zij nuttig acht voor de uitvoering en de ontwikkeling van haar doel in de ruimste betekenis toegestaan door Deel I van de Wet van 2010.

TITEL II.

Art. 5. Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Het is uitgedrukt in euro en dient op elk ogenblik gelijk te zijn aan de tegenwaarde in euro van de samengevoegde nettovermogens van alle compartimenten van de Vennootschap, zoals bepaald in artikel 13 van deze statuten. Het minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt één miljoen tweehonderdvijftig duizend euro

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

(€1.250.000) of het equivalent daarvan in een andere valuta. Het minimumkapitaal moet behaald zijn binnen een termijn van zes maanden na registratie van de Vennootschap.

Art. 6. Compartimenten en aandelenklassen

De aandelen kunnen, op beslissing van de raad van bestuur, zijn ondergebracht in verschillende compartimenten (die, op beslissing van de raad van bestuur, kunnen uitgedrukt zijn in verschillende valuta's) en de opbrengsten van de uitgifte van aandelen in elk compartiment worden belegd, in overeenstemming met het beleggingsbeleid dat wordt vastgelegd door de raad van bestuur, in overeenstemming met door de Wet van 2010 en nu en dan door de raad van bestuur vastgelegde beleggingsbeperkingen.

De raad van bestuur kan voor elk compartiment beslissen om aandelenklassen te creëren, waarvan de kenmerken worden beschreven in het prospectus van de Vennootschap (het "Prospectus").

De aandelen van een bepaalde klasse kunnen zich onderscheiden van de aandelen van één of meerdere andere klassen door bijzondere kenmerken op het vlak van kostenstructuur, distributie of beleid ten aanzien van het afdekken van specifieke risico's, dat wordt vastgelegd door de raad van bestuur. Indien aandelenklassen zijn gecreëerd, dan dienen de verwijzingen naar de compartimenten in deze statuten in de vereiste mate te worden geïnterpreteerd als verwijzingen naar deze klassen.

Elk volledig aandeel geeft de houder stemrecht op de algemene vergadering van aandeelhouders.

De raad van bestuur kan beslissen om over te gaan tot splitsing of omgekeerde splitsing van de aandelen van een compartiment of van een aandelenklasse van de Vennootschap.

Art. 7. Vorm van de aandelen

De aandelen worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde en moeten zijn volgestort. Er kunnen aandelen worden uitgegeven van elk compartiment en elke klasse:

1. ofwel op naam van de inschrijver, vastgelegd door een inschrijving in het register van aandeelhouders. De registratie van de inschrijver in het register kan schriftelijk worden bevestigd. Er wordt geen certificaat van inschrijving afgeleverd.
Het register van aandeelhouders wordt gehouden door de Vennootschap of door een of meerdere met dat doel door de Vennootschap aangestelde personen of rechtspersonen. De inschrijving moet de naam vermelden van elke eigenaar van aandelen op naam, zijn woonplaats of zijn gekozen woonplaats en het aantal aandelen op naam in zijn bezit. Elke overdracht van aandelen op naam onder levenden of na overlijden wordt in het aandelenregister ingeschreven. Indien een aandeelhouder op naam geen adres aan de Vennootschap bezorgt, kan dit worden vermeld in het aandelenregister. Het adres van de aandeelhouder wordt dan geacht zich op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een ander door de Vennootschap vastgesteld adres te bevinden. De aandeelhouder kan op elk ogenblik het in het aandelenregister vermelde adres doen wijzigen via een schriftelijke verklaring die naar de Vennootschap wordt gestuurd op haar maatschappelijke zetel of naar een ander adres dat door de Vennootschap kan worden vastgesteld.

De aandeelhouder dient de Vennootschap op de hoogte te brengen van iedere wijziging van de persoonsgegevens in het register van aandeelhouders zodat de Vennootschap deze gegevens kan aanpassen.

2. ofwel aan toonder, zowel met als zonder certificaat. De raad van bestuur kan voor elk compartiment beslissen dat aandelen aan toonder enkel zullen uitgegeven worden in de vorm

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

van een globaal certificaat dat wordt bewaard door middel van een systeem voor clearing en afwikkeling. De raad van bestuur kan ook beslissen dat aandelen aan toonder vertegenwoordigd worden door een of meerdere aandelencertificaten die beschikbaar zijn in de vormen en coupures die door de raad van bestuur worden vastgesteld, maar die echter enkel een volledig aantal aandelen vertegenwoordigen. Indien nodig kan het gedeelte van de inschrijvingsopbrengsten dat meer bedraagt dan het aantal volledige aandelen aan toonder automatisch terugbetaald wordt aan de inschrijver. De kosten voor de fysieke levering van een of meerdere certificaten voor aandelen aan toonder kunnen voorafgaand aan de verzending worden doorgerekend aan de aanvrager en de aflevering van deze certificaten kan afhangen van de voorafgaande betaling van deze leveringskosten. Als een eigenaar van aandelen aan toonder de omzetting vraagt van zijn certificaten tegen certificaten van andere coupures, kunnen de kosten voor die omzetting aan hem worden doorgerekend.

Een aandeelhouder mag op eender welk ogenblik vragen om zijn aandeel aan toonder in een certificaat op naam om te zetten of vice versa. In dat geval heeft de bevek het recht om de opgelopen kosten door de aandeelhouder te laten dragen.

Zoals toegestaan door de Luxemburgse wetten en reglementeringen kan de raad van bestuur naar eigen oordeel beslissen om te aandelen aan toonder te laten omzetten in aandelen op naam, op voorwaarde dat dit gepubliceerd wordt in één of meerdere kranten naar keuze van de raad van bestuur.

De aandelencertificaten worden ondertekend door twee bestuurders. De twee handtekeningen kunnen met de hand worden aangebracht, worden gedrukt of met een handtekeningstempel worden geplaatst. Een van de handtekeningen kan evenwel worden aangebracht door een daartoe door de raad van bestuur gemachtigd persoon; in dat geval moet zij met de hand worden geplaatst, indien en waar wettelijk vereist. De Vennootschap kan voorlopige certificaten uitgeven in de door de raad van bestuur te bepalen vorm.

De aandelen kunnen worden uitgegeven in aandelenfracties tot de mate toegestaan in het Prospectus. De aan de aandelenfracties verbonden rechten worden uitgeoefend in evenredigheid met de fractie die de aandeelhouder in zijn bezit heeft, met uitzondering van het stemrecht, dat slechts uitgeoefend kan worden voor een volledig aantal aandelen.

De Vennootschap erkent slechts één enkele eigenaar per aandeel. Wanneer er meerdere eigenaars zijn voor één aandeel, heeft de Vennootschap het recht om de uitoefening van alle eraan verbonden rechten op te schorten tot wanneer één enkel persoon is aangesteld als eigenaar ten aanzien van de Vennootschap.

Art. 8. Uitgifte van en inschrijving op aandelen

De raad van bestuur beschikt binnen elk compartiment over het recht om op elk ogenblik en zonder beperking een onbegrensd aantal bijkomende, volledig volgestorte aandelen uit te geven, zonder de bestaande aandeelhouders een voorkeurrecht voor de inschrijving te verlenen.

Wanneer de Vennootschap aandelen ter inschrijving aanbiedt, is de prijs per aangeboden aandeel, om het even voor welk compartiment of welke klasse dit aandeel wordt uitgegeven, gelijk aan de Netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals bepaald in overeenstemming met deze statuten. De inschrijvingen worden aanvaard op basis van de prijs van de eerste Waarderingsdag, gedefinieerd in het Prospectus van de Vennootschap. Deze prijs wordt verhoogd met de in de verkoopdocumenten van deze aandelen vermelde kosten en provisies, waaronder een verwateringsheffing. De aldus vastgestelde prijs moet worden betaald binnen de normale deadlines die uitvoeriger worden toegelicht in het Prospectus en die ingaan op de toepasselijke Waarderingsdag.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Tenzij anders vermeld in het Prospectus kunnen aanvragen tot inschrijving worden uitgedrukt in het aantal aandelen of in een bedrag.

Door de Vennootschap aanvaarde aanvragen tot inschrijving zijn definitief en verbinden de inschrijver, tenzij de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen voor inschrijven werd opgeschort. De raad van bestuur kan, maar is hiertoe niet verplicht, instemmen met een wijziging of annulering van een inschrijvingsorder indien er sprake is van een duidelijke fout vanwege de inschrijver en op voorwaarde dat de wijziging of annulering niet nadelig is voor de andere aandeelhouders van de Vennootschap. Bovendien kan de raad van bestuur, maar is hiertoe niet verplicht, de inschrijvingsaanvraag annuleren indien de bewaarder de inschrijvingsprijs niet heeft ontvangen binnen de in het Prospectus vooropgestelde termijn, die aanvangt op de toepasselijke Waarderingsdatum. Inschrijvingsbedragen die al door de bewaarder werden ontvangen op het moment van de beslissing tot annulering van de inschrijvingsaanvraag zullen aan de betrokken inschrijvers zonder interest worden teruggestort.

De raad van bestuur kan ook naar eigen oordeel beslissen om de eerste openbare uitgifte van aandelen voor een compartiment of voor een aandelenklasse te annuleren. In dat geval zullen de inschrijvers die al een inschrijvingsaanvraag hebben ingediend op de juiste manier worden geïnformeerd en, in afwijking op de voorgaande paragraaf, zullen de ontvangen inschrijvingsaanvragen worden geannuleerd. Inschrijvingsbedragen die al door de bewaarder werden ontvangen zullen aan de betrokken inschrijvers zonder interest worden teruggestort.

Over het algemeen zullen, bij weigering van een inschrijvingsaanvraag door de raad van bestuur, al door de bewaarder op het moment van weigering ontvangen inschrijvingsbedragen zonder interest aan de betrokken inschrijvers worden teruggestort, tenzij wettelijke of regelgevende bepalingen de terugbetaling van de inschrijvingsprijs verhinderen of verbieden.

De aandelen worden slechts uitgegeven na aanvaarding van een overeenstemmend inschrijvingsorder. Aandelen die werden uitgegeven na aanvaarding van een overeenstemmend inschrijvingsorder, maar waarvoor de Vennootschap de inschrijvingsprijs niet, of slechts gedeeltelijk heeft ontvangen, zullen beschouwd worden als aandelen uitgegeven op de bankwerkdag in Luxemburg volgend op de Waarderingsdag en de niet ontvangen inschrijvingsprijs, of het niet door de Vennootschap ontvangen gedeelte van de inschrijvingsprijs wordt beschouwd als een vordering door de Vennootschap ten aanzien van de betrokken inschrijver.

Onder voorbehoud van de ontvangst van de integrale inschrijvingsprijs wordt de levering van het/de certificaat/certificaten voor aandelen aan toonder, in voorkomend geval, binnen de normale deadlines uitgevoerd.

De inschrijvingen kunnen, onder voorbehoud van goedkeuring door de raad van bestuur, eveneens worden uitgevoerd door inbreng van effecten en overige toegelaten activa. De raad van bestuur kan dit echter naar eigen oordeel en zonder verantwoording weigeren. Die effecten en overige toegelaten activa moeten voldoen aan het beleggingsbeleid en aan de beleggingsbeperkingen zoals die voor elk compartiment zijn bepaald. Ze worden gewaardeerd volgens de waarderingsprincipes toegelicht in het Prospectus en in deze statuten. Voor zover vereist door de gewijzigde Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915 over de handelsondernemingen of door de raad van bestuur, moeten deze ingebrachte effecten of activa worden toegelicht in een verslag dat door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap wordt opgemaakt. De aan een inschrijving door inbreng in natura verbonden kosten worden niet gedragen door de Vennootschap, tenzij de raad van bestuur van oordeel is dat de inschrijving in natura gunstig is voor de Vennootschap. In dat geval neemt de Vennootschap deze kosten geheel of gedeeltelijk voor haar rekening.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

De raad van bestuur kan elke bestuurder of andere rechtspersoon die daartoe door de Vennootschap is gemachtigd, belasten met de aanvaarding van inschrijvingen en met het ontvangen van betalingen voor de nieuw uit te geven aandelen.

Elke inschrijving op nieuwe aandelen moet op straffe van nietigheid volledig zijn volgestort. De uitgegeven aandelen bieden dezelfde voordelen als de aandelen die bestaan op de dag van uitgifte.

De raad van bestuur kan op ieder ogenblik naar eigen oordeel en zonder verantwoording aanvragen tot inschrijving weigeren.

Art. 9. Terugbetaling van aandelen

Elke aandeelhouder heeft het recht om op elk ogenblik de Vennootschap te vragen om alle aandelen die hij bezit, of een gedeelte daarvan, in te kopen en terug te betalen.

De terugbetalingprijs van een aandeel, volgens het compartiment dat het vertegenwoordigt, is gelijk aan zijn netto-inventariswaarde zoals die in deze statuten is vastgesteld voor elke aandelenklasse. De terugbetalingen worden gebaseerd op de prijs van de toepasselijke Waarderingsdag die vastgelegd wordt in dit Prospectus. De terugbetalingprijs kan worden verhoogd met de in het Prospectus van deze aandelen vermelde uitstapkosten, provisies en verwateringsheffing. De terugbetalingprijs wordt in de valuta van de aandelenklasse betaald binnen de normale deadline, zoals toegelicht in het Prospectus en ingaande op de toepasselijke Waarderingsdatum, of op de datum waarop de aandelencertificaten door de Vennootschap werden ontvangen indien deze datum op een later ogenblik valt.

Noch de Vennootschap, noch de raad van bestuur kan worden aansprakelijk gesteld voor het niet, of laattijdig betalen van de terugbetalingsprijs indien dit het gevolg is van de toepassing van wisselkoersbeperkingen of van andere omstandigheden waarover de Vennootschap en/of de raad van bestuur geen controle hebben.

Elke terugbetalingsaanvraag moet door de aandeelhouder (i) schriftelijk worden ingediend op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die door de Vennootschap werd gemachtigd tot de terugbetaling van aandelen of (ii) door een verzoek dat verzonden werd via een door de Vennootschap goedgekeurd elektronisch medium. De aanvraag moet de naam van de belegger, het compartiment, de klasse en het aantal aandelen of het terug te betalen bedrag vermelden, alsook de instructies voor de betaling van de terugbetalingprijs en/of eventuele andere in het Prospectus of terugbetalingsformulier vermelde informatie. Dit formulier kan opgevraagd worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die werd gemachtigd tot het verwerken van terugbetalingen van aandelen. De terugbetalingsaanvraag moet waar nodig vergezeld zijn van het/de juiste certificaat/certificaten voor aandelen aan toonder en van de noodzakelijke stukken voor de uitvoering van de overdracht, en van de bijkomende informatie die opgevraagd werd door de Vennootschap of door een andere door de Vennootschap gemachtigde rechtspersoon, vooraleer de terugbetalingsprijs kan worden betaald.

Door de Vennootschap aanvaarde inschrijvingsaanvragen zijn definitief en verbinden de inschrijver, tenzij de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen voor inschrijven werd opgeschort. De raad van bestuur kan, maar is hiertoe niet verplicht, instemmen met een wijziging of annulering van een terugbetalingsaanvraag indien er sprake is van een duidelijke fout vanwege de aandeelhouder die om terugbetaling vraagt, en op voorwaarde dat de wijziging of annulering niet nadelig is voor de andere aandeelhouders van de Vennootschap.

De door de Vennootschap terugbetaalde aandelen worden vernietigd.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Mits instemming door de betrokken aandeelhouders kan de raad van bestuur geval per geval besluiten om betalingen in natura te verrichten, rekening houdend met het principe van gelijke behandeling van aandeelhouders. In dit geval worden aan, of ten behoeve van aandeelhouders die terugbetaling vragen van hun aandelen, overdraagbare effecten of andere activa dan effecten en contanten uit de portefeuille van het betrokken compartiment toegekend voor een waarde die overeenstemt met de terugbetalingsprijs van de aandelen. Voor zover vereist door de toepasselijke wetten en reglementen of door de raad van bestuur, worden deze betalingen in natura gewaardeerd in een verslag dat door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap wordt opgemaakt en billijk verdeeld. De aan een terugbetaling door inbreng in natura verbonden kosten worden niet gedragen door de Vennootschap, tenzij de raad van bestuur van oordeel is dat de inschrijving in natura gunstig is voor de Vennootschap. In dat geval neemt de Vennootschap deze kosten geheel of gedeeltelijk voor haar rekening.

De raad van bestuur kan (i) elke bestuurder of (ii) andere rechtspersoon die daartoe door de Vennootschap is gemachtigd, belasten met de aanvaarding van inschrijvingen en met het ontvangen van betalingen voor de nieuw uit te geven aandelen.

In geval van terugbetaling en/of omzetting van een effect van een compartiment dat betrekking heeft op meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment of op een drempel van minder dan 10% die als kritisch beschouwd wordt door de raad van bestuur, dan kan deze:

- de betaling van de terugbetalingsprijs van deze aanvragen uitstellen tot een datum waarop de Vennootschap de nodige activa heeft kunnen verkopen en waarop ze de beschikking heeft kunnen krijgen over de opbrengst van die verkopen;
- deze aanvragen geheel of gedeeltelijk uitstellen tot een latere, door de raad van bestuur vastgelegde Waarderingsdag, waarop de Vennootschap de nodige activa heeft kunnen verkopen, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders, en waarop ze de beschikking heeft kunnen krijgen over de opbrengst van die verkopen. Deze aanvragen krijgen voorrang boven alle andere aanvragen.

Daarnaast kan de Vennootschap de betaling uitstellen van alle terugbetalings- en/of omzettingaanvragen voor een compartiment:

- indien één van de beurzen en/of andere markten waarop het betrokken compartiment naar het oordeel van de raad in ruime zin is blootgesteld, gesloten was of;
- indien transacties op beurzen en/of andere markten waarop het betrokken compartiment naar het oordeel van de raad in ruime zin is blootgesteld, beperkt of opgeschort waren.

De raad van bestuur kan iedere terugbetalingsaanvraag weigeren voor een bedrag lager dan het minimale terugbetalingsbedrag dat nu en dan wordt vastgelegd door de raad van bestuur en dat vermeld staat in het Prospectus.

Indien na de aanvaarding en uitvoering van een terugbetalingsorder de waarde van de resterende aandelen die door de aandeelhouder worden aangehouden in het compartiment of in de aandelenklasse daalt onder het voor dat compartiment of die aandelenklasse door de raad van bestuur vastgestelde minimumbedrag, dan kan de raad van bestuur rechtmatig van oordeel zijn dat de aandeelhouder gevraagd heeft om terugbetaling van al zijn aandelen in dat compartiment of in die aandelenklasse. De raad van bestuur kan ook naar eigen oordeel beslissen om over te gaan tot een gedwongen terugbetaling van de resterende, door de aandeelhouder in dat compartiment of in de betrokken aandelenklasse aangehouden aandelen.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Art. 10. Omzetting van aandelen

Alle aandeelhouders hebben, onder voorbehoud van eventuele door de raad van bestuur opgelegde beperkingen, het recht om over te stappen van een compartiment of een aandelenklasse naar een ander compartiment of een andere aandelenklasse en om de omzetting te vragen van hun aandelen van een compartiment of een aandelenklasse in aandelen van een ander compartiment of een andere aandelenklasse.

De omzetting wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarden, bepaald in overeenstemming met deze statuten, van de aandelenklasse van het betrokken compartiment op de in overeenstemming met de bepalingen in het Prospectus bepaalde gemeenschappelijke Waarderingsdag. Daarbij wordt rekening gehouden met de van kracht zijnde wisselkoers tussen de valuta's van de twee compartimenten op de Waarderingsdag. De raad van bestuur kan beperkingen in verband met de frequentie van de omzettingen vastleggen die hij noodzakelijk acht. Hij kan de omzettingen onderwerpen aan de betaling van de kosten, waarvan hij redelijkerwijs het bedrag vaststelt.

Door de Vennootschap aanvaarde omzettingsaanvragen zijn definitief en verbinden de inschrijver, tenzij de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen voor omzetting werd opgeschort. De raad van bestuur kan, maar is hiertoe niet verplicht, instemmen met een wijziging of annulering van een omzettingsorder indien er sprake is van een duidelijke fout vanwege de inschrijver die de omzetting aanvraagt en op voorwaarde dat de wijziging of annulering niet nadelig is voor de andere aandeelhouders van de Vennootschap.

Elke omzettingsaanvraag moet door de aandeelhouder (i) schriftelijk worden ingediend op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die door de Vennootschap werd gemachtigd tot de terugbetaling van aandelen of (ii) door een verzoek dat verzonden werd via een door de Vennootschap goedgekeurd elektronisch medium. De aanvraag moet de naam van de belegger, het compartiment, de klasse en het aantal aandelen of het om te zetten aantal aandelen vermelden, alsook het compartiment en de aandelenklasse waarin moet worden omgezet en/of eventuele andere in het Prospectus of omzettingsformulier vermelde informatie. Dit formulier kan opgevraagd worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij een andere rechtspersoon die werd gemachtigd tot het verwerken van omzettingen van aandelen. De eventueel uitgegeven enkelvoudige of meervoudige aandelencertificaten aan toonder moeten bij deze aanvraag worden gevoegd. Als voor de klasse waarin wordt omgezet enkelvoudige en/of collectieve aandelencertificaten aan toonder kunnen worden uitgegeven, dan kunnen op uitdrukkelijke aanvraag door de betrokken aandeelhouder opnieuw nieuwe enkelvoudige en/of meervoudige aandelencertificaten aan toonder worden uitgegeven aan de aandeelhouder.

De raad van bestuur kan een minimumdrempel vastleggen voor omzetting van elke aandelenklasse. Deze drempel kan worden bepaald op grond van het aantal aandelen of op grond van het bedrag.

De raad van bestuur kan beslissen om door de overstap ontstane fracties van aandelen toe te kennen of om de geldbedragen die met die fracties overeenkomen uit te betalen aan de aandeelhouders die om de omzetting hebben gevraagd.

De aandelen waarvan de omzetting in andere aandelen is uitgevoerd, worden vernietigd.

De raad van bestuur kan elke bestuurder of andere rechtspersoon die daartoe door de Vennootschap is gemachtigd, belasten met de aanvaarding van omzettingen en met het betalen van de prijs voor om te zetten aandelen.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

In geval van terugbetaling en/of omzetting van een effect van een compartiment dat betrekking heeft op meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment of op een drempel van minder dan 10% die als kritisch beschouwd wordt door de raad van bestuur, dan kan deze:

- de betaling van de terugbetalingsprijs van deze aanvragen uitstellen tot een datum waarop de Vennootschap de nodige activa heeft kunnen verkopen en waarop ze de beschikking heeft kunnen krijgen over de opbrengst van die verkopen;
- deze aanvragen geheel of gedeeltelijk uitstellen tot een latere, door de raad van bestuur vastgelegde Waarderingsdag, waarop de Vennootschap de nodige activa heeft kunnen verkopen, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders, en waarop ze de beschikking heeft kunnen krijgen over de opbrengst van die verkopen. Deze aanvragen krijgen voorrang boven alle andere aanvragen.

Daarnaast kan de Vennootschap de betaling uitstellen van alle terugbetalings- en/of omzettingsaanvragen voor een compartiment:

- indien één van de beurzen en/of andere markten waarop het betrokken compartiment naar het oordeel van de raad in ruime zin is blootgesteld, gesloten was of;
- indien transacties op beurzen en/of andere markten waarop het betrokken compartiment naar het oordeel van de raad in ruime zin is blootgesteld, beperkt of opgeschort waren.

De raad van bestuur kan iedere omzettingsaanvraag weigeren voor een bedrag lager dan het minimale omzettingsbedrag dat nu en dan wordt vastgelegd door de raad van bestuur en dat vermeld staat in het Prospectus.

Indien na de aanvaarding en uitvoering van een omzettingsorder de waarde van de resterende aandelen die door de aandeelhouder worden aangehouden in het compartiment of in de aandelenklasse van waaruit de omzetting gevraagd wordt, daalt onder een voor dat compartiment of die aandelenklasse door de raad van bestuur vastgestelde minimumbedrag, dan kan de raad van bestuur rechtmatig van oordeel zijn dat de aandeelhouder gevraagd heeft om omzetting van al zijn aandelen in dat compartiment of in die aandelenklasse. De raad van bestuur kan ook naar eigen oordeel beslissen om over te gaan tot een gedwongen omzetting van de resterende, door de aandeelhouder in het compartiment van de klasse waarin moet omgezet worden.

Art. 11. Overdracht van aandelen

Elke overdracht van aandelen op naam onder levenden of na overlijden wordt in het aandelenregister ingeschreven.

De overdracht van aandelen aan toonder vertegenwoordigd door een of meerdere aandelencertificaten worden uitgevoerd door aflevering van overeenstemmende aandelen aan toonder vertegenwoordigd door een of meerdere certificaten voor aandelen aan toonder. De overdracht van aandelen aan toonder vertegenwoordigd door globale aandelencertificaten die in bewaring worden gehouden via een systeem voor clearing en afwikkeling, wordt uitgevoerd door aflevering van overeenstemmende certificaten aan de clearingentiteit.

De overdracht van aandelen op naam wordt uitgevoerd door notering in het register nadat alle door de Vennootschap vereiste overdrachtsdocumenten werden overgemaakt, met inbegrip van een aan het aandeelhoudersregister afgeleverde, gedateerde en door de overdrager en de begunstigde of door hun daartoe naar behoren gemachtigde vertegenwoordigers ondertekende verklaring van overdracht.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

De Vennootschap kan bij aandelen aan toonder rekening houden met de toonder en bij aandelen op naam, met de persoon die in het aandelenregister bij naam vermeld staat als eigenaar van de aandelen. De Vennootschap kan niet aansprakelijk worden gesteld tegenover derden voor transacties met deze aandelen en kan rechtmatig weigeren om rechten, belangen of aanspraken door derden op deze aandelen te erkennen. Deze bepalingen ontnemen echter niet het recht om te vragen om aandelen op naam te noteren in het aandeelhoudersregister of om een wijziging aan te brengen aan de notering in het aandeelhoudersregister.

Art. 12. Beperkingen op het vlak van de eigendom van aandelen

De Vennootschap kan de eigendom van aandelen van de Vennootschap door elke natuurlijke of rechtspersoon beperken, verhinderen of verbieden.

De Vennootschap kan bovendien beperkingen uitvaardigen die zij nuttig acht om te garanderen dat geen enkel aandeel van de Vennootschap gekocht of aangehouden wordt door (a) een persoon die in overtreding is met de wetgeving of de vereisten van gelijk welk land of gelijk welke overheidsinstantie of (b) een persoon waarvan de situatie naar de mening van de raad van bestuur ertoe kan leiden dat de Vennootschap of haar aandeelhouders juridische, fiscale of financiële nadelen oploopt die zij niet zouden hebben opgelopen of die ze anders niet zouden hebben opgelopen of (c) een ingezetene van de Verenigde Staten (waarbij elk van de personen toegelicht in (a), (b) en (c) hierna gedefinieerd worden als een "Verboden persoon").

Daartoe:

1. Kan de Vennootschap de uitgifte van aandelen en de inschrijving van de overdracht van aandelen weigeren, indien blijkt dat die uitgifte of die overdracht als gevolg zou (kunnen) hebben dat de eigendom van het aandeel aan een Verboden persoon wordt toegekend.
2. Kan de Vennootschap aan elke persoon die in het register van aandeelhouders staat of aan elke andere persoon die om de inschrijving van een aandelenoverdracht verzoekt, vragen om haar alle inlichtingen en certificaten, eventueel ondersteund door een verklaring onder ede, te verstrekken die zij nodig acht om te kunnen bepalen of die aandelen in effectieve eigendom aan een Verboden persoon toebehoren of zullen toebehoren.
3. Kan de Vennootschap overgaan tot gedwongen terugbetaling indien blijkt dat een Verboden persoon, hetzij alleen, hetzij samen met andere personen, eigenaar is van aandelen van de Vennootschap, of indien blijkt dat bevestigingen die werden gegeven door de aandeelhouder niet correct waren, of niet langer correct zijn. In dat geval wordt de volgende procedure toegepast:
 - a) De Vennootschap stuurt een bericht (hierna het "terugbetalingsbericht") naar de aandeelhouder die de effecten bezit of die in het register staat vermeld als eigenaar van de aandelen. Het terugbetalingsbericht specificeert de terug te betalen aandelen, de te betalen terugbetalingprijs en de plaats waar die prijs zal worden uitbetaald aan de aandeelhouder. Het terugbetalingsbericht kan naar de aandeelhouder worden gestuurd per aangetekende brief gericht aan zijn laatst bekende adres of aan het adres dat in het aandelenregister staat ingeschreven. De betrokken aandeelhouder is verplicht om onmiddellijk het/de in het terugbetalingsbericht vermelde aandelencertificaat/aandelencertificaten aan toonder in te leveren.

Vanaf de sluiting van de kantoren op de in het terugbetalingsbericht vermelde dag is de aandeelhouder niet langer eigenaar van de in het terugbetalingsbericht gespecificeerde aandelen. Indien het om aandelen op naam gaat, zal zijn/haar naam geschrapt worden uit het register; indien het om aandelen aan toonder gaat, zullen het certificaat/de certificaten dat/die

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

deze aandelen vertegenwoordigt/vertegenwoordigen geschrapt worden uit de boeken van de Vennootschap.

- b) De prijs waartegen de in het terugbetalingsbericht vermelde aandelen worden ingekocht (de "terugbetalingprijs") is gelijk aan de netto-inventariswaarde van de aandelen van de Vennootschap (naar behoren verminderd, zoals toegelicht in de statuten) net vóór het terugbetalingsbericht. Vanaf de datum van het terugbetalingsbericht verliest de betrokken aandeelhouder alle rechten als aandeelhouder.
 - c) De betaling wordt verricht in de valuta die wordt bepaald door de raad van bestuur. De betaling van de terugbetalingprijs wordt door de Vennootschap in bewaring gegeven bij een in het terugbetalingsbericht gespecificeerde bank in Luxemburg of elders, die dit bedrag aan de betrokken aandeelhouder doorstort na voorlegging van het certificaat of de certificaten die in het terugbetalingsbericht staan vermeld. Zodra de prijs onder die voorwaarden is betaald, kan geen enkele belanghebbende van de in het terugbetalingsbericht vermelde aandelen nog enig recht op die aandelen doen gelden of enige vordering tegen de Vennootschap en haar activa instellen, behalve het recht van de aandeelhouder die als eigenaar van de aandelen vermeld staat om de bij de bank betaalde prijs (zonder interesten) te ontvangen tegen aflevering van de in het terugbetalingsbericht vermelde certificaat/certificaten.
 - d) De uitoefening door de Vennootschap van de in dit artikel verleende bevoegdheden kan in geen enkel geval in vraag worden gesteld of ongeldig worden verklaard om reden dat er geen voldoende bewijs zou zijn van de eigendom van de aandelen uit hoofde van een persoon of dat een aandeel aan een andere persoon toebehoorde dan de Vennootschap had toegestaan op het moment van verzending van het terugbetalingsbericht, op voorwaarde dat de Vennootschap haar bevoegdheden te goeder trouw uitoefent.
4. De Vennootschap kan op elke algemene vergadering van aandeelhouders het stemrecht weigeren aan elke Verboden persoon en aan alle aandeelhouders aan wie een terugbetalingsbericht werd verzonden voor de aandelen die in het bericht staan vermeld.

De term "ingezetene van de Verenigde Staten van Amerika" zoals die in deze statuten wordt gebruikt, betekent elke uitgewekene, burger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika of van een van de grondgebieden of bezittingen onder hun rechtsbevoegdheid, of personen die er gewoonlijk verblijven (met inbegrip van de erfopvolgers van alle personen of vennootschappen of verenigingen die er zijn gevestigd of georganiseerd). Deze definitie kan indien nodig worden gewijzigd door de raad van bestuur en vermeld worden in het Prospectus.

Indien de raad van bestuur op de hoogte is van het feit, of redelijkerwijze vermoedt dat een aandeelhouder in het bezit is van aandelen en niet voldoet aan de voor het compartiment of de betrokken aandelenklasse vooropgestelde voorwaarden voor eigendom, kan de Vennootschap:

- overgaan tot een gedwongen terugbetaling van de betrokken aandelen in overeenstemming met de hierboven beschreven procedure voor terugbetaling;
- of overgaan tot een gedwongen omzetting van aandelen in een andere aandelenklasse binnen hetzelfde compartiment waarvoor de betrokken aandeelhouder voldoet aan de voorwaarden voor eigendom (op voorwaarde dat er een aandelenklasse bestaat met dezelfde kenmerken wat betreft, onder meer, de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de valuta, de frequentie waarmee de netto-inventariswaarde wordt berekend, het verkoopbeleid). De Vennootschap zal de betrokken aandeelhouder op de hoogte brengen van deze omzetting.

Art. 13. Berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

De netto-inventariswaarde van een aandeel, ongeacht het compartiment en de klasse waarbinnen het is uitgegeven, wordt in de door de raad van bestuur gekozen valuta uitgedrukt door een getal dat wordt verkregen door op de Waarderingsdag, gedefinieerd in deze statuten, het nettovermogen van het compartiment te delen door het aantal aandelen dat binnen dat compartiment en die klasse is uitgegeven.

De waardering van het nettovermogen van de verschillende compartimenten wordt uitgevoerd op de volgende wijze:

Het nettovermogen van de Vennootschap bestaat uit de activa van de Vennootschap zoals hierna gedefinieerd, min de verbintenissen van de Vennootschap zoals hierna gedefinieerd, op de Waarderingsdag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld.

- I. De activa van de Vennootschap bestaan uit:
- b) alle contanten in kas of in bewaargeving, inclusief lopende en niet-vervallen interesten;
 - c) alle op zicht betaalbare wissels en promessen en opeisbare vorderingen, met inbegrip van de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd geïnd;
 - d) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;
 - e) alle door de Vennootschap te ontvangen dividenden en uitkeringen in contanten of in effecten in de mate dat de Vennootschap er redelijkerwijze kennis van kon hebben (de Vennootschap kan evenwel aanpassingen uitvoeren op basis van schommelingen in de marktwaarde van de effecten door praktijken zoals de onderhandeling ex-dividend of exrecht);
 - f) alle opgelopen en niet-vervallen interesten van de effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, behalve als die interesten zijn opgenomen in de hoofdsom van die effecten;
 - g) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven;
 - h) alle andere tegoeden van eender welke aard, met inbegrip van vooruitbetaalde kosten.

De waarde van deze activa wordt vastgesteld op de volgende wijze:

- a) De waarde van de kasgelden, deposito's, op zicht betaalbare wissels en promessen, te ontvangen vorderingen, vooruitbetaalde kosten, dividenden en aangekondigde of vervallen, maar nog niet ontvangen interesten is gelijk aan de nominale waarde van deze activa, behalve wanneer blijkt dat het bedrag van die activa waarschijnlijk oninbaar is. In dit laatste geval wordt de waarde van de betrokken activa met een door de Vennootschap passend geacht bedrag verminderd teneinde de reële waarde van die activa weer te geven.
- b) De waarde van alle overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten die op een beurs zijn genoteerd of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt bepaald op grond van de laatst beschikbare koers.
- c) Voor beleggingen van de Vennootschap die op een beurs zijn genoteerd of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt en die verhandeld worden door marktmakers buiten de beurs waarop de beleggingen zijn genoteerd of buiten de markt waarop ze worden behandeld, kan de raad van bestuur de belangrijkste markt voor de betrokken beleggingen bepalen die dan zal gewaardeerd worden op grond van de laatst beschikbare koers op die markt.
- d) De afgeleide financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een officiële beurs of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd in overeenstemming met marktgebruiken

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

zoals meer uitvoerig toegelicht in het Prospectus.

- e) Geldmarktinstrumenten en vastrentende effecten met een resterende looptijd van minder dan één jaar, kunnen worden gewaardeerd op basis van de afgeschreven kost, een methode waarbij na de aankoop een lineaire afschrijving in acht wordt genomen om de terugbetalingprijs te verkrijgen op de vervaldag van het effect.
- f) De waarde van deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging wordt vastgesteld op basis van de laatste officiële netto-inventariswaarde per deelbewijs of op basis van de laatste geschatte netto-inventariswaarde indien deze recenter is dan de officiële netto-inventariswaarde, op voorwaarde dat de Vennootschap beschikt over de zekerheid dat de voor deze schatting toegepaste waarderingsmethode coherent is met de waarderingsmethode die wordt gebruikt voor de berekening van de officiële netto-inventariswaarde.
- g) Voor zover
 - overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten in portefeuille op de Waarderingsdag niet zijn genoteerd of niet worden verhandeld op een beurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, of,
 - voor overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten die op een beurs zijn genoteerd of die worden verhandeld op een markt, maar waarvoor de volgens punt b) bepaalde prijs volgens de raad van bestuur niet representatief is voor de reële waarde van die effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten of,
 - voor onderhands verhandelde afgeleide financiële instrumenten en/of deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging, waarvoor de volgens punten d) of f) bepaalde prijs volgens de raad van bestuur niet representatief is voor de reële waarde van die afgeleide financiële instrumenten of deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging,raamt de raad van bestuur de waarschijnlijke realisatiewaarde voorzichtig en te goeder trouw.
- h) De waarden die in een andere valuta zijn uitgedrukt dan die van het betrokken compartiment, worden in deze valuta omgezet tegen de laatst gekende koers. Als deze koersen niet beschikbaar zijn, dan wordt de wisselkoers te goeder trouw geraamd.
- i) Indien de hierboven beschreven waarderingsprincipes de algemeen op specifieke markten toegepaste waarderingsmethode niet weergeven, of indien deze waarderingsprincipes niet correct lijken voor het bepalen van de waarde van de activa van de Vennootschap, kan de raad van bestuur te goeder trouw en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures andere waarderingsprincipes vastleggen.
- j) De raad van bestuur mag om het even welk ander principe toepassen voor de waardering van activa van de Vennootschap indien buitengewone omstandigheden de waardering van de activa van de Vennootschap op grond van de hierboven vermelde criteria verhinderen of ongeschikt maken.
- k) In de beste belangen van de Vennootschap of van de aandeelhouders (bijvoorbeeld om *market timing* praktijken te voorkomen), kan de raad van bestuur alle gepaste maatregelen treffen, zoals het toepassen van een methode voor het bepalen van de reële waarde om de waarde van de activa van de Vennootschap te corrigeren, zoals meer uitvoerig toegelicht in het Prospectus.

II. De verbintenissen van de Vennootschap omvatten:

- a) alle leningen, vervallen effecten en opeisbare vorderingen;
- b) alle administratiekosten, vervallen of verschuldigd, met inbegrip van de vergoeding van de beleggingsadviseurs, de portefeuillebeheerders, de Beheersmaatschappij, de bewaarder, de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

centrale administratie, de domiciliair agent, de mandatarissen en kantoren van de Vennootschap,

- c) alle bekende verbintenissen, vervallen of niet, met inbegrip van alle vervallen contractuele verbintenissen die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn aangekondigd maar nog niet zijn betaald, wanneer de Waarderingsdag samenvalt met de datum waarop wordt bepaald welke persoon er recht op heeft of zal hebben;
- d) een aangepaste reserve voor de inschrijvingstaks en andere belastingen op het kapitaal en de inkomsten, opgelopen tot op de Waarderingsdag en vastgesteld door de raad van bestuur, alsook andere reserves die door de raad van bestuur zijn toegelaten of goedgekeurd;
- e) alle andere verplichtingen van de Vennootschap, van welke aard ook, met uitzondering van de verbintenissen die worden vertegenwoordigd door de aandelen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van die verbintenissen kan de Vennootschap rekening houden met alle te betalen uitgaven, met inbegrip van de kosten en uitgaven beschreven in artikel 31 van deze statuten. Voor de waardering van het bedrag van die verbintenissen kan de Vennootschap rekening houden met de administratieve en andere kosten van regelmatige of periodieke aard via een raming op jaarbasis of voor een andere periode door het bedrag naar rato te verdelen over de delen van die periode.

- III. Het nettovermogen** dat toewijsbaar is aan het geheel van de aandelen van een compartiment wordt gevormd door de activa van het compartiment min de verbintenissen van het compartiment op de Waarderingsdag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld.

Onverminderd de toepasselijke wetten en regelgeving is de netto-inventariswaarde van de aandelen definitief en bindend voor alle inschrijvers, aandeelhouders die gevraagd hebben om terugbetaling of omzetting van aandelen, en de andere aandeelhouders van de Vennootschap.

Indien na sluiting van de markten op een Waarderingsdag de koersen op de markt waarop een belangrijk deel van de activa van de Vennootschap staan genoteerd of worden verhandeld aanzienlijk wijzigen, of indien de schulden en verbintenissen van de Vennootschap aanzienlijk wijzigen, kan de raad van bestuur, maar is hiertoe niet verplicht, de aangepaste netto-inventariswaarde voor deze Waarderingsdag berekenen, rekening houdend met deze aanzienlijke wijzigingen. De gecorrigeerde netto-inventariswaarde per aandeel zal worden toegepast voor inschrijvers en aandeelhouders die hebben gevraagd om terugbetaling of omzetting van aandelen en voor andere aandeelhouders van de Vennootschap.

Wanneer binnen een gegeven compartiment uitgiftes of terugbetalingen van aandelen plaatsvinden met betrekking tot aandelen van een specifieke aandelenklasse, wordt het nettovermogen van het compartiment dat toewijsbaar is aan het geheel van de aandelen van die klasse verhoogd of verminderd met de nettobedragen die de Vennootschap voor die aandelen uitgiftes of -inkopen heeft ontvangen of betaald.

- IV.** De raad van bestuur stelt voor ieder compartiment een activapool samen die op de hierna vermelde wijze wordt toegewezen aan de aandelen, uitgegeven uit hoofde van het betrokken compartiment, in overeenstemming met de bepaling van dit artikel. Daartoe:
- 1. worden de opbrengsten die voortvloeien uit de uitgifte van de aandelen die tot een bepaald compartiment behoren in de boekhouding van de Vennootschap toegewezen aan dat compartiment, en worden de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten met betrekking tot dat compartiment aan dat compartiment toegewezen.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

2. worden, wanneer activa voortvloeien uit andere activa, deze afgeleide activa in de boeken van de Vennootschap toegewezen aan hetzelfde compartiment waartoe de initiële activa behoren, en bij iedere nieuwe waardering van activa wordt de waardevermeerdering of -vermindering toegewezen aan het compartiment waartoe deze activa behoren.
3. wordt, wanneer een verbintenis van de Vennootschap betrekking heeft op een actief van een bepaald compartiment of op een verrichting uitgevoerd in verband met een actief van een bepaald compartiment, die verbintenis aan dat compartiment toegewezen.
4. wordt, wanneer een actief of een verbintenis van de Vennootschap niet aan een bepaald compartiment kan worden toegewezen, dat actief of die verbintenis aan alle compartimenten toegewezen naar rato van de netto-inventariswaarde van de binnen de verschillende compartimenten uitgegeven aandelen.
5. wordt, na de betaling van dividenden aan uitkeringsaandelen die tot een bepaald compartiment behoren, de waarde van het nettovermogen van dat compartiment dat aan die uitkeringsaandelen toe te schrijven is, verminderd met het bedrag van die dividenden.
6. Wanneer binnen een compartiment meerdere aandelenklassen werden gecreëerd in overeenstemming met deze statuten, dan zijn de hierboven beschreven regels voor toewijzing *mutatis mutandis* van toepassing op deze klassen.

V. Voor de uitvoering van dit artikel:

1. wordt elk aandeel van de Vennootschap waarvoor de terugbetalingsprocedure aan de gang is in overeenstemming met deze statuten beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel vanaf de bankwerkdag in Luxemburg volgend op de Waarderingsdag die van toepassing is op de terugbetaling van dat aandeel, en de prijs ervan wordt beschouwd als een verbintenis van de Vennootschap;
2. wordt elk door de Vennootschap uit te geven aandeel in overeenstemming met ontvangen inschrijvingsaanvragen behandeld als zijnde uitgegeven vanaf de bankwerkdag in Luxemburg volgende op de Waarderingsdag waarop zijn uitgifteprijs werd bepaald, en zijn prijs wordt verwerkt als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag totdat hij door haar wordt ontvangen;
3. worden alle beleggingen, kassaldi of andere activa van de Vennootschap die worden uitgedrukt in een andere valuta dan in de betrokken valuta van elk compartiment, gewaardeerd met inachtneming van de laatst beschikbare wisselkoersen; en
4. wordt op de Waarderingsdag in de mate van het mogelijke gevolg gegeven aan elke door de Vennootschap aangegane aankoop of verkoop van effecten.

VI.

1. De raad van bestuur kan de voor één of meerdere compartimenten gecreëerde gemeenschappelijke activapools (hierna "Deelnemend fonds") geheel of gedeeltelijk beleggen en beheren indien toepassing van deze formule nuttig is met het oog op de betrokken beleggingssectoren. Eventuele uitgebreide activapools ("Uitgebreide activapool") worden eerst gecreëerd door overdracht van gelden of (in toepassing van de hieronder toegelichte beperkingen) andere activa van el van de Deelnemende fondsen. Daarna kan de raad van bestuur per geval overgaan tot andere overdrachten naar de Uitgebreide activapool. De raad van bestuur kan ook activa van de Uitgebreide activapool overdragen naar het betrokken Deelnemende fonds. Andere activa dan liquide middelen kunnen enkel aan de Uitgebreide activapool worden toegewezen wanneer ze behoren tot de beleggingssector van de betrokken Uitgebreide activapool.
2. De inbreng van een Deelnemend fonds in een Uitgebreide activapool wordt gewaardeerd op grond van fictieve deelbewijzen ("deelbewijzen") waarvan de waarde gelijk is aan deze van de Uitgebreide activapool. Bij de oprichting van een Uitgebreide activapool zal de raad van

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

bestuur volledig naar eigen oordeel de initiële waarde van een deelbewijs bepalen en deze waarde, die uitgedrukt wordt in de valuta die door de raad van bestuur als geschikt wordt beoordeeld, zal worden toegekend aan elk deelbewijs van het Deelnemend fonds dat een totale waarde heeft die gelijk is aan het bedrag van de ingebrachte liquide middelen (of van de waarde van de andere ingebrachte activa). De fractie van de deelbewijzen, berekend zoals toegelicht in het Prospectus, zal worden bepaald door de netto-inventariswaarde van de Uitgebreide activapool (berekend zoals hieronder toegelicht) te delen door het aantal resterende deelbewijzen.

3. Indien liquide middelen of activa worden ingebracht in, of onttrokken aan de Uitgebreide activapool, dan zal de toewijzing van deelbewijzen van het betrokken Deelnemend fonds naargelang het geval worden verhoogd of verminderd met het aantal aandelen dat wordt bepaald door het bedrag van de liquide middelen of de waarde van de ingebrachte of onttrokken activa te delen door de actuele waarde van één deelbewijs. De inbreng in contanten kan, met het oog op de berekening, worden verwerkt na vermindering van de waarde met het bedrag dat door de raad van bestuur als gepast wordt beschouwd om de belastingen, makelaarslonen en instapkosten weer te geven die kunnen gekoppeld zijn aan belegging in de betrokken liquide middelen. Voor het opnemen van contanten kan een overeenstemmende toevoeging worden uitgevoerd om de kosten weer te geven die waarschijnlijk gekoppeld zijn aan de verkoop van overdraagbare effecten en andere activa die deel uitmaken van de Uitgebreide activapool.
4. De waarde van de op een gegeven ogenblik aan of in een Uitgebreide activapool onttrokken of ingebrachte activa en de netto-inventariswaarde van de Uitgebreide activapool zal, *mutatis mutandis*, bepaald worden in overeenstemming met de bepalingen van artikel 13, op voorwaarde dat de waarde van de hierboven vermelde activa wordt bepaald op de dag van de vermelde inbreng of opname.
5. De dividenden, interesten of andere uitkeringen met het karakter van inkomsten ontvangen voor de activa die deel uitmaken van een Uitgebreide activapool zullen onmiddellijk toegewezen worden aan het Deelnemend fonds, in verhouding tot de respectieve rechten die zijn gekoppeld aan de activa die de Uitgebreide activapool vormen op het ogenblik waarop ze worden ontvangen.

Art. 14. Frequentie en tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van aandelen en van uitgiftes, terugbetalingen en omzettingen van aandelen

I. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde

Om de uitgifte-, terugbetalings- en omzettingprijs per aandeel te berekenen, zal de Vennootschap de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment berekenen op de dag (gedefinieerd als "Waarderingsdag") en volgens de door de raad van bestuur vastgestelde en in het Prospectus vermelde frequentie.

De netto-inventariswaarde van een aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waarvoor het wordt uitgegeven, wordt bepaald in de valuta van de aandelenklasse.

II. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde

Onverminderd de eventuele wettelijke gronden kan de Vennootschap de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen, evenals de uitgifte, de terugbetaling en de omzetting van haar aandelen in het algemeen, of enkel die voor een of meerdere compartimenten, opschorten wanneer een van de volgende omstandigheden zich voordoet:

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- gedurende de hele periode, of een deel ervan, dat de belangrijkste beurzen of overige markten waarop een substantieel gedeelte van de portefeuille van een of meerdere compartimenten genoteerd is, gesloten zijn, of dat de handel beperkt of opgeschort is omwille van een andere reden dan een normale vrije dag.
- wanneer er sprake is van een noodtoestand waardoor de Vennootschap niet kan beschikken over de activa van een of meerdere compartimenten of deze niet kan waarderen,
- wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van één of meerdere instellingen voor collectieve belegging waarin een compartiment een belangrijk deel van zijn activa belegt, is opgeschort,
- wanneer de communicatiemiddelen die noodzakelijk zijn voor de vaststelling van de prijs, van de waarde van de activa of van de beurskoersen voor een of meerdere compartimenten, in de hierboven in het eerste streepje bepaalde omstandigheden buiten dienst zijn,
- wanneer de Vennootschap niet in staat is om gelden te repatriëren om betalingen te verrichten voor de terugbetaling van aandelen van een of meerdere compartimenten of wanneer de transfers van gelden voor de uitvoering of de verwerving van beleggingen of betalingen die verschuldigd zijn voor de terugbetaling van aandelen, volgens de raad van bestuur niet kunnen worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen,
- bij publicatie van (i) de aankondiging van de bijeenkomst van de algemene vergadering van aandeelhouders waarop de ontbinding en de vereffening van de Vennootschap of compartimenten worden voorgesteld, of van (ii) het bericht waarin de aandeelhouders op de hoogte worden gebracht van de beslissing door de raad van bestuur om één of meerdere compartimenten te vereffenen, of, voor zover een dergelijke opschorting is gerechtvaardigd door de noodzaak tot bescherming van aandeelhouders, van (iii) de aankondiging van de bijeenkomst van een algemene vergadering van aandeelhouders om te beraadslagen over de fusie van de Vennootschap of van één of meerdere compartimenten, of van (iv) een bericht om de aandeelhouders op de hoogte te brengen van de beslissing door de raad van bestuur om één of meerdere compartimenten samen te voegen,
- wanneer om een of andere reden de waarde van de activa of de schulden en verplichtingen die toewijsbaar zijn aan de Vennootschap of het betrokken compartiment, niet onmiddellijk of nauwkeurig kan worden bepaald,
- wanneer de master icbe van een feeder compartiment tijdelijk de terugbetaling, vergoeding of inschrijving van haar aandelen op eigen initiatief of op vraag van de bevoegde autoriteiten opschort gedurende een termijn die gelijk is aan de opschorting die is opgelegd aan de master icbe,
- in alle andere omstandigheden waarin niet-opschorting voor de Vennootschap of voor één van haar compartimenten of aandeelhouders zou kunnen leiden tot bepaalde verplichtingen, financiële nadelen of andere schade waarmee de Vennootschap, het compartiment of de aandeelhouders anders niet zouden zijn geconfronteerd geweest.

Een dergelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde wordt voor de betrokken compartimenten door de Vennootschap in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving en volgens de door de raad van bestuur vastgelegde procedures medegedeeld aan de aandeelhouders. Een dergelijke opschorting heeft geen enkele uitwerking op de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de terugbetaling of de omzetting van de aandelen van de niet betrokken compartimenten.

III. Beperkingen op toekomstige inschrijvingen en omzettingen in bepaalde compartimenten

Een compartiment kan definitief of tijdelijk worden afgesloten voor nieuwe inschrijvings- of omzettaansoeken (maar niet voor uitgaande terugbetalingen of omzettingen) indien de Vennootschap deze maatregel noodzakelijk acht met het oog op de bescherming van de belangen van bestaande aandeelhouders.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

TITEL III.

Art. 15. Bestuurders

De Vennootschap wordt geleid door een raad van bestuur van ten minste drie leden, die al dan niet aandeelhouder zijn. De bestuurders worden door de algemene vergadering benoemd voor een periode van maximaal zes jaar. Alle bestuurders kunnen op elk ogenblik door de algemene vergadering van aandeelhouders worden vervangen.

Indien het mandaat van bestuurder vrijkomt als gevolg van overlijden, ontslag, of een andere reden, kan tijdelijk in vervanging worden voorzien mits de door de wet voorgeschreven formaliteiten worden nageleefd. In dat geval gaat de algemene vergadering bij haar eerstvolgende bijeenkomst over tot de definitieve verkiezing.

Art. 16. Vergaderingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur benoemt onder zijn leden een voorzitter. Hij kan ook één of meerdere ondervoorzitter(s) aanstellen en een secretaris kiezen die geen deel hoeft uit te maken van de raad. De raad van bestuur komt bijeen na oproeping door de voorzitter of, wanneer er geen voorzitter is, door twee bestuurders. De vergaderingen worden zo vaak als het belang van de Vennootschap dit vereist bijeengeroepen op de in het oproepingsbericht vermelde plaats. De oproepingen gebeuren op gelijk welke wijze, zelfs mondeling.

De raad van bestuur kan enkel beraadslagen en beslissen wanneer minstens de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De vergadering van de raad van bestuur wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of, indien hij afwezig is, door één van de aanwezige bestuurders die door de meerderheid van de aanwezige bestuursleden wordt verkozen als voorzitter van de vergadering van de raad van bestuur.

Alle bestuurders kunnen schriftelijk, per fax, per e-mail of met elk ander door de raad van bestuur toegelaten middel, met inbegrip van elk wettelijk toegelaten elektronisch communicatiemiddel dat een volmacht bewijst, een van de andere bestuurders een mandaat verlenen om hen te vertegenwoordigen op een vergadering van de raad van bestuur en er in hun plaats te stemmen over de punten die op de dagorde van de vergadering staan. Een bestuurder kan meerdere andere bestuurders vertegenwoordigen.

De beslissingen worden getroffen bij meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. In geval van staking van stemmen is de stem van de voorzitter van de vergadering doorslaggevend.

Bij hoogdringendheid kunnen de bestuurders hun stem over de kwesties op de dagorde uitbrengen per gewone brief, fax, e-mail of met elk ander door de raad van bestuur toegelaten middel, met inbegrip van elk wettelijk goedgekeurd elektronisch communicatiemedium dat een volmacht bewijst.

Alle bestuurders kunnen aan een vergadering van de raad van bestuur deelnemen door middel van telefoonconferentie, videoconferentie of van gelijkaardige communicatiemiddelen waarmee ze kunnen worden geïdentificeerd. Deze communicatiemiddelen moeten voldoen aan technische kenmerken die de werkelijke deelname waarborgen aan de vergadering van de raad van bestuur, waarvan de beraadslagingen permanent worden doorgeseind. Vergaderingen die verlopen via dergelijke communicatiemiddelen op afstand, worden geacht gehouden te worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Een door alle leden van de raad van bestuur ondertekende resolutie heeft dezelfde waarde als een tijdens een vergadering van de raad van bestuur genomen beslissing. De handtekening van de bestuurders kan geplaatst worden op één of meerdere kopieën van dezelfde beslissing. Deze kunnen worden goedgekeurd per gewone brief, fax, scan, telekopie of elk ander gelijkaardig middel, met inbegrip van elk wettelijk goedgekeurd elektronisch communicatiemedium.

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgelegd in processen-verbaal, die worden ondertekend door de voorzitter of, wanneer er geen voorzitter is, diegene die de vergadering voorziet. Kopieën of uittreksels voor gebruik in rechte of anderszins worden ondertekend door de voorzitter of afgevaardigd bestuurder of door twee bestuurders.

Art. 17. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft, met inachtneming van het beginsel van risicospreiding, de bevoegdheid om de algemene richting van het beheer en het beleggingsbeleid van de Vennootschap te bepalen alsook de gedragslijnen die moeten worden gevolgd bij de administratie van de Vennootschap.

De raad van bestuur legt ook alle beperkingen vast die periodiek van toepassing zijn op de beleggingen van de Vennootschap, in overeenstemming met Deel I van de Wet van 2010.

De raad van bestuur kan besluiten dat wordt belegd in (i) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt zoals bedoeld in de Europese Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, in (ii) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt binnen een EU-lidstaat, in (iii) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Oost- of West-Europees, Afrikaans, Aziatisch, Amerikaans of Oceanisch land, (iv) in nieuw uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de de uitgiftevoorwaarden de verplichting bevatten dat de aanvraag tot toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere hierboven vermelde gereguleerde markt werd ingediend en dat deze aanvraag werd gedaan binnen de termijn van één jaar na uitgifte; en (v) in eventuele andere effecten, instrumenten of overige effecten in overeenstemming met de beperkingen vastgelegd door de raad van bestuur in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving vermeld in het Prospectus.

De raad van bestuur kan besluiten om tot 100% van het nettovermogen van elk compartiment van de Vennootschap te beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen lid is van de EU en dat is goedgekeurd door de toezichthouder in Luxemburg, waaronder Singapore, Brazilië, Rusland en Indonesië of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere EU-lidstaten deel uitmaken, door een lidstaat van de OESO en door ieder ander land dat door de raad van bestuur geschikt bevonden wordt vanuit de beleggingsdoelstelling van het betrokken compartiment, op voorwaarde dat, indien de Vennootschap besluit om deze bepaling te benutten, dit compartiment effecten bevat die tot minstens zes verschillende uitgiftes behoren en dat de waarden die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer bedragen dan 30% van het totale bedrag van het nettovermogen van het betrokken compartiment.

De raad van bestuur kan besluiten dat Vennootschap belegt in afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkwaardige in contanten vereffende instrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals gedefinieerd door de Wet van 2010, en/of onderhands verhandelde afgeleide financiële instrumenten op voorwaarde dat, onder meer, de onderliggende

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

waarde bestaat uit financiële instrumenten beschreven in artikel 41(1) van de Wet van 2010, in financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de Vennootschap overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen kan beleggen, zoals uiteengezet in het Prospectus.

Zoals toegestaan door de Wet van 2010 en door de toepasselijke regelgeving en in naleving van de bepalingen van het Prospectus, mag een compartiment inschrijven op aandelen, aandelen verwerven en/of aanhouden die worden uitgegeven of die zijn uitgegeven door één of meer compartimenten van de Vennootschap. In dit geval en in overeenstemming met de voorwaarden vastgelegd door de toepasselijke wetten en regelgeving in Luxemburg, worden eventuele stemrechten gekoppeld aan deze aandelen opgeschort zolang deze aandelen worden gehouden door het betrokken compartiment. Bovendien zal, zolang deze effecten worden aangehouden door een compartiment, hun waarde niet in aanmerking worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap om de minimumdrempel van het nettovermogen te bepalen die is opgelegd door de wet van 2010.

De raad van bestuur kan besluiten dat de beleggingen van een compartiment gedaan worden op een manier die de reproductie beoogt van de samenstelling van een aandelen- of obligatie-index op voorwaarde dat deze index door de toezichthouder in Luxemburg is erkend als voldoende gediversifieerd, dat hij een representatieve benchmark vormt voor de markt waarnaar hij verwijst, en dat hij naar behoren werd gepubliceerd.

In overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving in Luxemburg kan de raad van bestuur, wanneer hij dit noodzakelijk acht en in de ruimst mogelijk door de toepasselijke wetten en voorschriften in Luxemburg toegelaten mate, maar in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus (i) een compartiment creëren dat wordt bestempeld als feeder icbe of als master icbe, (ii) een bestaand compartiment omzetten in een feeder icbe of (iii) de master icbe wijzigen van een van zijn feeder compartimenten.

Alles dat niet uitdrukkelijk door de wet of door de statuten is voorbehouden aan de algemene vergadering van aandeelhouders valt binnen de bevoegdheden van de raad van bestuur.

Art. 18. Verbintenis van de Vennootschap tegenover derden

Tegenover derden wordt de Vennootschap geldig verbonden door de gemeenschappelijke handtekening van twee bestuurders of door één enkele handtekening van een persoon aan wie de raad van bestuur een dergelijke handtekeningsbevoegdheid heeft toegekend.

Art. 19. Overdracht van bevoegdheden

De raad van bestuur van de Vennootschap kan zijn bevoegdheden met betrekking tot het dagelijks beheer van de aangelegenheden van de Vennootschap overdragen aan een of meerdere bestuurders of een of meerdere andere agenten die niet noodzakelijk aandeelhouders van de Vennootschap moeten zijn.

Art. 20. Bewaarder

De Vennootschap sluit met een Luxemburgse bank een overeenkomst op grond waarvan die bank de functies waarneemt van bewaarder van de activa van de Vennootschap, in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 2010.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Art. 21. Persoonlijk belang van de bestuurders

Geen enkel contract of andere transactie tussen de Vennootschap en andere vennootschappen of ondernemingen wordt getroffen of ongeldig gemaakt door het feit dat een of meerdere bestuurders of gevolmachtigden van de Vennootschap er een belang in hebben of er bestuurder, vennoot, gevolmachtigde of medewerker zijn. Een bestuurder of gevolmachtigde van de Vennootschap die tegelijk een functie bekleedt als bestuurder, vennoot, gevolmachtigde of medewerker in een andere vennootschap of onderneming waarmee de Vennootschap een contract sluit of op een andere wijze een commerciële relatie aangaat, wordt niet wegens die verbondenheid met die vennootschap of onderneming belet om zijn mening te geven en om te stemmen of te handelen met betrekking tot alle kwesties van een dergelijk contract of een dergelijke transactie.

Wanneer een bestuurder of een gevolmachtigde van de Vennootschap in een aan de goedkeuring door de raad van bestuur onderworpen transactie van de Vennootschap een persoonlijk belang zou hebben dat in strijd is met het belang van de Vennootschap, brengt hij de raad van bestuur op de hoogte van dit conflict. Deze bestuurder of gevolmachtigde van de Vennootschap mag niet beraadslagen en stemmen over deze transactie. Hierover wordt verslag uitgebracht op de volgende vergadering van aandeelhouders.

De vorige paragraaf is niet van toepassing indien het gaat om een beslissing door de raad van bestuur of de bestuurder betreffende gewone transacties afgesloten in normale omstandigheden.

De term "Persoonlijk belang" zoals die hierboven wordt gebruikt, is niet van toepassing op de relaties, belangen, situaties of transacties van welke aard ook met betrekking tot entiteiten die de Vennootschap begunstigen, of tot dochterondernemingen van die entiteit of andere vennootschappen of entiteiten die enkel door de raad van bestuur kunnen worden bepaald, op voorwaarde dat dit persoonlijk belang niet wordt beschouwd als een belangenconflict in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving.

Art. 22. Vergoeding van de bestuurders

De Vennootschap kan alle bestuurders of gevolmachtigden en hun erfgenamen, executeurs-testamentair en wettelijke vertegenwoordigers vergoeden voor de onkosten die ze redelijkerwijs maken bij handelingen, procedures of processen waaraan ze deelnemen of waarin ze worden verwickeld doordat ze bestuurder of gevolmachtigde van de Vennootschap zijn, of doordat ze op vraag van de Vennootschap bestuurder of gevolmachtigde zijn geweest in een andere vennootschap waarvan de Vennootschap aandeelhouder of schuldeiser is. Deze vergoeding is van toepassing voor zover ze niet door die andere vennootschap worden vergoed, tenzij ze in het kader van dergelijke rechtshandelingen of processen uiteindelijk worden veroordeeld voor ernstige nalatigheid of wanbeheer. In geval van buitengerechtelijk akkoord wordt een dergelijke vergoeding enkel uitgekeerd wanneer de Vennootschap er door haar juridisch raadgever van in kennis wordt gesteld dat de te vergoeden persoon niet op een dergelijke wijze in zijn plichten is tekortgeschoten. Het hierboven beschreven recht op vergoeding sluit geen andere persoonlijke rechten uit in hoofde van deze bestuurders en gevolmachtigden van de Vennootschap.

Art. 23. Controle op de Vennootschap

In overeenstemming met de Wet van 2010 worden alle elementen van het vermogen van de Vennootschap onderworpen aan de controle van een bedrijfsrevisor. Deze wordt door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders benoemd. De bedrijfsrevisor kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden vervangen in omstandigheden die worden toegelicht door de toepasselijke wetten en regelgeving.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

TITEL IV.

Art. 24. Vertegenwoordiging

De algemene vergadering van aandeelhouders vertegenwoordigt het geheel van de aandeelhouders. Ze beschikt over de ruimste bevoegdheden om alle handelingen met betrekking tot de verrichtingen van de Vennootschap te gelasten, te stellen of goed te keuren.

De beslissingen door de algemene vergadering van aandeelhouders zijn bindend voor alle aandeelhouders van de Vennootschap, ongeacht het compartiment waarvan ze aandelen bezitten. Wanneer door de beraadslaging door de algemene vergadering van aandeelhouders de respectieve rechten van aandeelhouders van verschillende compartimenten wijzigen, dan dient deze beraadslaging, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, ook door de betrokken compartimenten te worden overlegd.

Art. 25. Algemene vergaderingen

Alle algemene vergaderingen van de aandeelhouders worden bijeengeroepen door de raad van bestuur.

De algemene vergadering wordt binnen de door de wet voorgeschreven termijn en volgens de wettelijk vastgelegde procedures bijeengeroepen. Wanneer aandelen aan toonder in omloop zijn, wordt de bijeenroeping bekendgemaakt conform de door de wet vastgestelde vormen en termijnen.

Om aan algemene vergaderingen deel te nemen, dienen houders van aandelen aan toonder hun aandelen ten minste vijf dagen voorafgaand aan de datum van de vergadering te deponeren bij een instelling die in de oproepingsbrief staat vermeld.

In door toepasselijke wetten en regelgeving vastgelegde omstandigheden kan de oproepingsbrief voor een algemene vergadering van aandeelhouders vermelden dat het vereiste quorum en de meerderheidsvoorwaarden zullen bepaald worden voor de uitgegeven en uitstaande aandelen vanaf een bepaalde datum en tijdstip voorafgaand aan de vergadering ("Datum van registratie"), rekening houdend met het feit dat het recht van de aandeelhouder om deel te nemen aan de algemene vergadering van aandeelhouders en om het aan zijn aandelen gekoppelde stemrecht zal worden bepaald naargelang het aantal aandelen dat hij in zijn bezit heeft op de Datum van Registratie.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg-stad, op de in de oproeping vermelde plaats, op de derde vrijdag van de maand april om 11 uur. Als die dag een feestdag is, gaat de jaarlijkse algemene vergadering door op de eerstvolgende bankwerkdag.

De raad van bestuur kan in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving beslissen om een algemene vergadering van aandeelhouders te houden op een andere datum en/of tijdstip of een andere locatie dan deze vermeld in de voorgaande paragraaf. In dit geval dienen deze datum, dit tijdstip of deze plaats te worden vermeld in de oproepingsbrief.

Er kunnen andere algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap of van compartimenten gehouden worden op de locaties en data die worden vermeld in de oproepingsbrief van deze vergaderingen. Er kunnen aandeelhoudersvergaderingen van compartimenten worden gehouden om te beraadslagen over aangelegenheden die enkel voor die compartimenten van toepassing zijn. Twee of meer compartimenten kunnen worden beschouwd als één enkel compartiment indien deze compartimenten op dezelfde manier beïnvloed worden door de voorstellen die moeten worden goedgekeurd door aandeelhouders van de betrokken compartimenten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

Bovendien moet elke algemene vergadering van aandeelhouders één maand vooraf worden bijeengeroepen zodat aandeelhouders die één tiende van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen schriftelijk bij de raad van bestuur punten kunnen aanvragen om op de agenda te plaatsen.

Eén of meer aandeelhouders die samen eigenaar zijn van ten minste tien procent van het aandelenkapitaal kunnen de raad van bestuur vragen om één of meer punten op de agenda van een algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen. Deze aanvraag moet ten minste vijf dagen voorafgaand aan de vergadering aangetekend worden verzonden naar de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders kan in het buitenland worden gehouden als de raad van bestuur soeverein vaststelt dat uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen.

De op een algemene vergadering van aandeelhouders behandelde aangelegenheden zijn beperkt tot de punten die op de agenda staan en tot de aangelegenheden die met die punten te maken hebben.

Art. 26. Vergaderingen zonder voorafgaande oproeping

Telkens wanneer alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en verklaren dat zij zichzelf beschouwen als op gepaste wijze samengeroepen en dat zij kennis hebben kunnen nemen van de hun voorgelegde agenda, kan de algemene vergadering van aandeelhouders plaatsvinden zonder voorafgaand oproepingsbericht.

Art. 27. Stemmingen

Elk aandeel, van welk compartiment ook en ongeacht zijn netto-inventariswaarde binnen het compartiment waarin het werd uitgegeven, geeft recht op één stem. Het stemrecht kan slechts worden uitgeoefend op een volledig aantal aandelen. Onderaandelen worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van stemmen en quorum. De aandeelhouders kunnen zich op de algemene vergaderingen van aandeelhouders laten vertegenwoordigen door een mandataris door middel van een schriftelijke, via fax of via een ander wettelijk toegestaan elektronisch communicatiemedium dat deze volmacht bewijst. Deze volmacht blijft geldig voor elke algemene vergadering van aandeelhouders die opnieuw wordt bijeengeroepen (of die op beslissing van de raad van bestuur wordt uitgesteld) om te beslissen over een identieke agenda tenzij de vermelde volmacht uitdrukkelijk wordt herroepen. De raad van bestuur kan een aandeelhouder ook toestaan om aan een algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen door middel van videoconferentie of via andere telecommunicatiemiddelen waarmee hij kan worden geïdentificeerd. Deze communicatiemiddelen moeten toelaten dat de aandeelhouder werkelijk deelneemt aan de vergadering die permanent moet worden doorgeseind naar de betrokken aandeelhouder. Alle algemene vergaderingen van aandeelhouders die uitsluitend of gedeeltelijk worden gehouden door middel van videoconferentie of via andere telecommunicatiemiddelen worden geacht te worden gehouden op de locatie die vermeld staat in de oproepingsbrief.

Alle aandeelhouders hebben het recht om te stemmen per brief. Ze gebruiken hiervoor een formulier dat beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Aandeelhouders mogen enkel gebruikmaken van formulieren met instructies voor stemming bij volmacht die door de Vennootschap worden verstrekt en die minstens melding maken van:

- de naam, het adres of de officiële maatschappelijke zetel van de betrokken aandeelhouder,
- het aantal aandelen dat in het bezit is van de betrokken aandeelhouder die deelneemt aan de stemming, met vermelding van het compartiment waartoe de aandelen behoren en eventueel de klasse waaruit deze aandelen zijn uitgegeven,

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- de plaats, datum en het tijdstip van de algemene vergadering van de aandeelhouders,
- de agenda van de vergadering
- de voorstellen waarover de algemene vergadering van de aandeelhouders moet beslissen, en
- voor elk voorstel drie vakjes die de aandeelhouder toelaten om voor of tegen te stemmen, of om zich te onthouden voor elk van de voorgestelde moties door het gepaste vakje aan te kruisen.

Stemformulieren waarop de richting van de stem of de onthouding niet is vermeld, zijn ongeldig.

De raad van bestuur kan andere voorwaarden vooropstellen waaraan door de aandeelhouders moet worden voldaan om deel te nemen aan een algemene vergadering van aandeelhouders.

Art. 28. Quorum en meerderheidsvoorwaarden

De algemene vergadering beraadslaagt in overeenstemming met de bepalingen van de gewijzigde Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 over de handelsondernemingen.

Tenzij anders bepaald door de wet of deze statuten worden de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen bij meerderheid van de aanwezige en aan de stemming deelnemende aandeelhouders. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die gekoppeld zijn aan aandelen die vertegenwoordigd zijn op de vergadering van aandeelhouders die niet hebben gestemd, die zich hebben onthouden, of die blanco of lege formulieren voor stemming bij volmacht hebben ingediend.

TITEL V. - BOEKJAAR - WINSTVERDELING

Art. 29. Boekjaar en rekenmunt

Het boekjaar begint op de eerste januari van elk jaar en eindigt op 31 december van hetzelfde jaar.

De rekeningen van de Vennootschap worden uitgedrukt in de valuta van het aandelenkapitaal van de Vennootschap zoals vermeld in artikel 5 van deze statuten. Bij meerdere compartimenten worden, zoals bepaald in deze statuten, de rekeningen van deze compartimenten omgezet in de valuta van het aandelenkapitaal van de Vennootschap. Deze rekeningen worden gecombineerd voor het opstellen van de jaarrekening van de Vennootschap.

In overeenstemming met de Wet van 2010 worden alle jaarrekeningen van de Vennootschap onderworpen aan de controle van een bedrijfsrevisor die werd aangesteld door de Vennootschap.

Art. 30. Verdeling van de jaarlijkse winsten

In alle compartimenten van het vermogen van de vennootschap bepaalt de algemene vergadering van aandeelhouders, op voorstel van de raad van bestuur, het bedrag van de te verdelen dividenden of van de tussentijdse dividenden van de winstuitkerende aandelen, binnen de limieten vastgelegd door de Luxemburgse Wet van 2010. Het aandeel van de uitkeringen, kapitaalinkomsten en -winsten dat aan de kapitalisatieaandelen kan worden toegewezen, wordt gekapitaliseerd.

De raad van bestuur kan in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving tussentijdse dividenden afkondigen en uitkeren voor uitkeringsaandelen in alle compartimenten.

Dividenden kunnen worden uitgekeerd in de door de raad van bestuur gekozen valuta, op het/de door de raad van bestuur gekozen tijdstip en plaats, en tegen de op de uitkeringsdatum geldende

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

wisselkoers. Afgekondigde dividenden die niet binnen een termijn van vijf jaar na toekenning werden opgeëist door de begunstigde kunnen niet langer worden opgeëist en keren terug naar de Vennootschap. Er worden geen interesten betaald op door de Vennootschap afgekondigde en door de Vennootschap of een andere hiertoe door de Vennootschap gemachtigde persoon aangehouden dividenden die ter beschikking zijn van de begunstigde.

In uitzonderlijke omstandigheden kan de raad van bestuur naar eigen oordeel een uitkering in natura toestaan voor één of meerdere effecten in de portefeuille van een compartiment, op voorwaarde dat deze uitkering in natura van toepassing is voor alle aandeelhouders van het betrokken compartiment, ongeacht de door de aandeelhouder aangehouden aandelenklasse. In deze omstandigheden ontvangen de aandeelhouders een deel van de activa van het compartiment dat is toegekend aan de aandelenklasse in verhouding tot het aantal door de aandeelhouders in die aandelenklasse aangehouden aandelenklasse.

Art. 31. Kosten ten laste van de Vennootschap

De Vennootschap staat in voor al haar exploitatiekosten, in het bijzonder:

- de honoraria en terugbetalingen van kosten van de raad van bestuur;
- de vergoeding van de beleggingsadviseurs, beheerders, de Beheersmaatschappij, de bewaarder, de centrale administratie, de kantoren belast met de financiële dienstverlening, de betaalkantoren, de bedrijfsrevisor, de juridisch adviseurs van de Vennootschap en overige raadgevers of kantoren waarop de Vennootschap een beroep kan doen;
- makelaarslonen;
- de kosten voor het opstellen, drukken en verspreiden van het Prospectus, het beknopt prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen;
- het drukken van de aandelencertificaten;
- de kosten en uitgaven voor de vorming van de Vennootschap;
- de belastingen en taksen, met inbegrip van de inschrijvingstaks en overheidsheffingen met betrekking tot haar activiteit;
- de verzekeringskosten van de Vennootschap, de bestuurders en beheerders;
- de honoraria en kosten die zijn verbonden met de inschrijving, en het behoud daarvan, van de Vennootschap bij overheidsinstellingen en Luxemburgse en buitenlandse effectenbeurzen;
- de kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde en de inschrijvings- en terugbetalingprijs of elk ander document, inclusief de kosten voor het opstellen en drukken in alle talen die worden beschouwd als nuttig voor het belang van de aandeelhouders;
- de kosten voor de verkoop en distributie van de aandelen van de Vennootschap, inclusief de kosten voor reclame en marketing die te goeder trouw worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap;
- kosten voor creatie, hosting, onderhoud en het bijwerken van de websites van de Vennootschap;
- gerechtskosten die door de Vennootschap of de bewaarder worden gemaakt bij het handelen in de beste belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap;
- gerechtskosten die door bestuurders, partners, beheerders, gevolmachtigden, werknemer en agenten van de Vennootschap worden gemaakt aangaande een proces, geding of juridische procedure waarbij ze zijn betrokken uit hoofde van hun hoedanigheid nu of in het verleden als bestuurder, partner, beheerder, gevolmachtigde, werknemer of agent van de Vennootschap.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

- alle uitzonderlijke kosten, inclusief maar niet beperkt tot gerechtskosten, belangen en het totale bedrag van alle taksen, heffingen, rechten of gelijkaardige kosten opgelegd aan de Vennootschap of haar activa.

De Vennootschap vormt één enkele juridische entiteit. De activa van een bepaald compartiment strekken slechts tot waarborg voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen die op dit compartiment betrekking hebben. De kosten die niet rechtstreeks aan een compartiment kunnen worden toegewezen, worden over alle compartimenten verdeeld naar rato van het nettovermogen van elk compartiment en worden in de eerste plaats afgetrokken van de opbrengsten van de compartimenten.

De oprichtingskosten van de Vennootschap kunnen worden afgeschreven over een termijn van vijf jaar, te rekenen vanaf de datum van oprichting van het eerste compartiment, in verhouding tot het aantal operationele compartimenten op dat ogenblik.

Als een gegeven compartiment na de datum van lancering van de Vennootschap wordt opgericht, worden de oprichtingskosten in verband met de lancering van het nieuwe compartiment alleen door dit compartiment gedragen en worden ze afgeschreven over een termijn van maximaal vijf jaar, te rekenen vanaf de datum waarop het desbetreffende compartiment wordt gelanceerd.

TITEL VI.

Art. 32. Vereffening van de Vennootschap

De Vennootschap kan worden ontbonden bij beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders, beraadslagend zoals voorgeschreven voor statutenwijzigingen.

Ingeval de Vennootschap wordt ontbonden, wordt overgegaan tot de vereffening door een of meerdere vereffenaars die worden aangesteld conform de Luxemburgse Wet van 2010, de gewijzigde Wet van 10 augustus 1915 over de handelsondernemingen en de huidige statuten van de Vennootschap. De netto-opbrengst van de vereffening van ieder compartiment wordt, in één of meer betalingen, onder de aandeelhouders van de betrokken klasse verdeeld in verhouding tot het aantal aandelen dat ze in die klasse bezitten. Met het oog op het principe van gelijke behandeling van aandeelhouders kan de netto-opbrengst van de vereffening geheel of gedeeltelijk worden betaald in contanten of in overdraagbare effecten en andere activa gehouden door de Vennootschap. Voor een betaling in natura is de voorafgaande goedkeuring door de betrokken aandeelhouder vereist.

De bedragen die bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders worden opgevraagd, worden in bewaring gegeven bij de *Caisse de Consignation* in Luxemburg. Als geen opvraging plaatsvindt binnen de wettelijk voorgeschreven termijn, worden de in bewaring gegeven bedragen verbeurdverklaard.

Ingeval het aandelenkapitaal van de Vennootschap kleiner is dan twee derde van het vereiste minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag over de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Deze beslist bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Ingeval het aandelenkapitaal van de Vennootschap kleiner is dan één vierde van het vereiste minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag over de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de algemene vergadering, die zonder enige aanwezigheidsvereiste beraadslaagt. De ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die één vierde van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen bezitten.

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

De bijeenroeping moet zo gebeuren dat de vergadering plaatsvindt binnen de veertig (40) dagen na de datum waarop werd vastgesteld dat het nettovermogen kleiner is geworden dan respectievelijk twee derde of een vierde van het minimumkapitaal.

Art. 33. Vereffening van compartimenten of klassen

De raad van bestuur kan beslissen om een compartiment of een klasse van de Vennootschap te sluiten indien (1) volgens de raad van bestuur het nettovermogen van het compartiment of de klasse lager is dan het bedrag dat door de raad van bestuur als onvoldoende wordt beschouwd, of (2) indien belangrijke wijzigingen in de politieke situatie betreffende het betrokken compartiment of de klasse, of (3) economische rationalisering, of (4) de belangen van de aandeelhouders van het compartiment of de klasse deze vereffening rechtvaardigen. De beslissing tot vereffening zal aan de aandeelhouders van het compartiment of van de klasse worden meegedeeld in een bericht waarin de redenen voor vereffening zijn opgenomen. Behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur in de belangen van de aandeelhouders of om te zorgen voor een gelijke behandeling van aandeelhouders, mogen de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken klasse blijven vragen om terugbetaling of omzetting van hun aandelen, met inachtneming van de geraamde vereffeningskosten.

Ingeval van vereffening van een compartiment en met het oog op het principe van gelijke behandeling van aandeelhouders kan de netto-opbrengst van de vereffening geheel of gedeeltelijk worden betaald in contanten of in overdraagbare effecten en andere activa gehouden door het betrokken compartiment. Voor een betaling in natura is de voorafgaande goedkeuring door de betrokken aandeelhouder vereist.

De netto-opbrengst van de vereffening kan in één of meer betalingen worden uitgekeerd. De netto-opbrengst van de vereffening die niet op het ogenblik van afsluiting of vereffening van het betrokken compartiment of van de betrokken klasse kunnen worden uitgekeerd aan aandeelhouders of schuldeisers worden ten behoeve van de begunstigten in bewaring gegeven bij de Caisse de Consignation.

Daarnaast kan de raad van bestuur de vereffening van een compartiment of van een klasse aanbevelen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van dat compartiment of die klasse. De algemene vergadering wordt gehouden zonder aanwezigheidsvereiste en de beslissing wordt aangenomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Ingeval van vereffening van een compartiment waardoor de Vennootschap zou ophouden te bestaan, zal over de vereffening worden beslist door een vergadering van aandeelhouders waarbij de aanwezigheidsvereisten en meerderheid gelden die van toepassing zijn voor een wijziging van deze statuten, zoals toegelicht in artikel 32 hierboven.

Art. 34. Fusie van compartimenten

De raad van bestuur kan beslissen om compartimenten samen te voegen in overeenstemming met de regels voor fusie tussen icbe's vastgelegd in de Wet van 2010 en in de reglementaire uitvoering hiervan. De raad van bestuur kan echter beslissen dat het besluit tot fusie moet worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het/de opgenomen compartiment(en). Voor deze algemene vergadering is geen quorum vereist en besluiten worden aangenomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Indien als gevolg van de fusie van compartimenten de Vennootschap ophoudt te bestaan zal over de fusie worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders waarbij de

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

aanwezigheidsvereisten en meerderheid gelden die van toepassing zijn voor een wijziging van deze statuten.

Art. 35. Gedwongen omzetting van een aandelenklasse in een andere aandelenklasse

In dezelfde omstandigheden als toegelicht in artikel 33 hierboven, kan de raad van bestuur beslissen om over te gaan tot gedwongen omzetting van een aandelenklasse in een andere aandelenklasse van hetzelfde compartiment. Deze beslissing en de daaraan gekoppelde procedures worden aan de betrokken aandeelhouders meegedeeld in een bericht of door publicatie in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De publicatie moet de informatie over de nieuwe klasse bevatten. Deze publicatie moet gebeuren ten minste één maand voordat de gedwongen omzetting van kracht wordt om de aandeelhouders de kans te bieden om te vragen om terugbetaling of omzetting van hun aandelen in een andere klasse van aandelen van hetzelfde compartiment of in klassen van een ander compartiment, zonder betaling van uitstapkosten, uitgezonderd de eventuele kosten die in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus worden betaald aan de Vennootschap. Op het einde van deze periode zullen alle resterende aandeelhouders gebonden zijn door deze gedwongen omzetting.

Art. 36. Splitsing van compartimenten

In dezelfde omstandigheden als toegelicht in artikel 33 hierboven, kan de raad van bestuur beslissen om een compartiment te herstructureren door het te splitsen in meerdere compartimenten van de Vennootschap. De beslissing tot splitsing van een compartiment kan ook door de aandeelhouders van het eventueel op te splitsen compartiment worden genomen op een algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken compartiment. Voor deze algemene vergadering is geen quorum vereist en besluiten worden aangenomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Art. 37. Splitsing van klassen

In dezelfde omstandigheden als toegelicht in artikel 33 hierboven, kan de raad van bestuur beslissen om een aandelenklasse te herstructureren door het te splitsen in meerdere aandelenklassen van de Vennootschap. Deze beslissing kan worden genomen door de raad van bestuur indien dit vereist is in de beste belangen van de betrokken aandeelhouders. Deze beslissing tot opsplitsing van de aandelenklasse en de daaraan gekoppelde procedures worden aan de betrokken aandeelhouders meegedeeld in een bericht of door publicatie in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De publicatie moet de informatie over de nieuwe, op deze manier gecreëerde klassen bevatten. Deze publicatie moet gebeuren ten minste één maand voordat de opsplitsing van kracht wordt om de aandeelhouders de kans te bieden om te vragen om terugbetaling of omzetting van hun aandelen, zonder betaling van uitstap- of omzettingskosten. Aan het einde van deze periode zijn alle resterende aandeelhouders gebonden door deze beslissing.

TITEL VII.

Art. 38. Statutenwijziging

Deze statuten kunnen worden gewijzigd door een algemene vergadering van aandeelhouders die moet voldoen aan de in de Luxemburgse wet vastgelegde voorwaarden inzake quorum en meerderheid. Elke wijziging van de statuten die een invloed heeft op de rechten van de aandelen

DELTA LLOYD L
Bevek met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

van een gegeven compartiment ten aanzien van de rechten van de aandelen van andere compartimenten, en elke wijziging van de statuten die een invloed heeft op de rechten van de aandelen van een aandelenklasse ten aanzien van de rechten van de aandelen van een andere aandelenklasse, wordt onderworpen aan de voorwaarden inzake quorum en meerderheid zoals vereist door de gewijzigde Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915 over de handelsondernemingen.

Art. 39. Toepasselijke wetgeving

Voor alle punten die niet door deze statuten worden geregeld, doen de partijen een beroep op en onderwerpen zij zich aan de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 over de handelsondernemingen, zoals gewijzigd, en de Wet van 2010.