



september 2017

---

## Information Memorandum

Delta Lloyd Asset Management Fund  
Integration

---



**NN investment  
partners**

[www.nnip.com](http://www.nnip.com)

# Inhoudsopgave

<b>1. Integratie van fondsen .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Vraag en antwoord .....</b>	<b>4</b>
2.1 Waar gaat de aankondiging over? .....	4
2.2 Is het besluit al definitief? .....	4
2.3 Op welke subfondsen heeft deze rationalisatie betrekking? .....	4
2.4 Wanneer vinden de fusies plaats? .....	5
2.5 Hoe gaat een fusie in zijn werk? .....	5
2.6 Moeten aandeelhouders actie ondernemen? .....	5
2.7 Voor wanneer staat het definitieve besluit gepland? .....	5
2.8 Is er een gratis aflossingsperiode voorafgaand aan de fusiedatum? .....	5
2.9 Hoelang blijven de fondsen open voor orders .....	6
2.10 Wanneer wordt de laatste intrinsieke waarde berekend? .....	6
2.11 Hoe wordt de ruilverhouding berekend? .....	6
2.12 Worden de ISIN-codes ook gewijzigd? .....	6
2.13 Is er naar aanleiding van de fusie een wijziging in vergoedingen? .....	6
2.14 Hebben deze fusies invloed op het beleggingsbeleid? .....	6
2.15 Zijn er gevolgen voor de trackrecords en de ratings? .....	7
2.16 Zijn er (voor onze klanten) extra kosten aan deze fusies verbonden? .....	7
2.17 Kunnen we nog meer van deze initiatieven verwachten? .....	7
<b>3. Bijlage – Belangrijkste verschillen tussen de subfondsen .....</b>	<b>8</b>
3.1 Verschillen tussen Delta Lloyd L Bond Euro en NN (L) Euro Fixed Income .....	8
3.2 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Cyrte Global Fund en NN (L) Global Equity Impact Opp. ....	10
3.3 Verschillen tussen het Delta Lloyd L European Fund en NN (L) European Sustainable Equity .....	12
3.4 Verschillen tussen het Delta Lloyd L European Participation Fund en NN (L) European Participation Equity .....	14
3.5 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Global Fund en NN (L) Global Sustainable Equity .....	16
3.6 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Global Property Fund en NN (L) Global Real Estate .....	18

De informatie in dit document is onder voorbehoud van wijzigingen of bijwerkingen zonder voorafgaande kennisgeving. Delta Lloyd Asset Management, NN Investment Partners noch enige overige eenheid of onderneming die deel uitmaakt van de NN Group, noch enige van haar functionarissen, bestuurders of werknemers kunnen direct of indirect aansprakelijk worden gesteld of verantwoordelijk worden gehouden voor de hierin opgenomen informatie. De in dit document aangegeven fusies zijn nog altijd onder voorbehoud van goedkeuring door de desbetreffende toezichthouder. Voor dit Information Memorandum is de Engelse taal leidend. Bij strijdigheid tussen een versie van dit Information Memorandum in een andere taal dan het Engels en de Engelse versie van dit Information Memorandum, is de Engelse versie bindend.

# 1. Integratie van fondsen

Op 31 mei 2017 werd de overname van Delta Lloyd door NN Group afgerond en is het integratieproces in gang gezet. NN Group en Delta Lloyd zijn bezig hun activiteiten in Nederland en België op elkaar af te stemmen en te integreren. Doel daarbij is optimaal profijt te trekken uit niet alleen de toegenomen schaal en capaciteit, maar ook uit het gecombineerde bereik en de middelen van beide ondernemingen. Dit zal resulteren in verbreding van het assortiment, met een verbeterd dienstenaanbod voor klanten van de gecombineerde onderneming. Wij verwachten dat de volledig geïntegreerde onderneming onze positie zal verstevigen, met name in onze Nederlandse en Belgische markt, en onze capaciteit, dienstverlening aan klanten en relatiebeheer zal versterken.

De integratie van de twee productreeksen van Delta Lloyd Asset Management (DL AM) en NN Investment Partners (NN IP) vindt plaats op basis van een grondige analyse, waarbij het belang van de klant en de uitoefening van de fiduciaire taken voorop staan.

De voorgenomen fusie van de zes Luxemburgse Delta Lloyd SICAV subfondsen met subfondsen van NN (L) SICAV betreft een optimalisering van fondsen en maakt deel uit van de integratie van beide organisaties. Met deze optimalisering zetten wij de volgende stap naar een nog transparanter, eenvoudiger en internationaal relevanter fondsenaanbod.

Delta Lloyd Asset Management en NN Investment Partners zorgen dat hun klanten eerlijk worden behandeld en handelen al hun activiteiten af in het beste belang van hun klanten en de integriteit van de markt.

## 2. Vraag en antwoord

### 2.1 Waar gaat de aankondiging over?

De raad van bestuur van de Delta Lloyd L SICAV informeert de aandeelhouders hierbij over haar voornemen de subfondsen van de SICAV (de fuserende of “Verdwijnende SICAV”) samen te voegen met de ontvangende subfondsen en de betreffende aandelenklassen van NN (L) SICAV (de “Ontvangende SICAV”).

### 2.2 Is het besluit al definitief?

De voorgenomen fusie is onderhevig aan de goedkeuring van de aandeelhouders. Alle informatie in dit document is daarom bedoeld als vooraankondiging om alle aandeelhouders en stakeholders de gelegenheid te geven voorbereidingen te treffen. Het voorstel, met inbegrip van alle voorwaarden en data, is echter onder voorbehoud van wijzigingen. Alles in dit document is pas definitief als de desbetreffende partijen over de voorstellen van de raad van bestuur hebben gestemd. Daarom kunnen aan deze publicatie geen rechten worden ontleend.

### 2.3 Op welke subfondsen heeft deze rationalisatie betrekking?

Het voornemen is de volgende subfondsen en aandelenklassen van de Delta Lloyd L SICAV samen te voegen met de volgende subfondsen en aandelenklassen van de NN (L) SICAV.

De Verdwijnende subfondsen en de betreffende aandelenklassen	De Ontvangende subfondsen en de betreffende aandelenklassen
<b>DELTA LLOYD L BOND EURO</b>	<b>→ NN (L) EURO FIXED INCOME</b>
A : LU0088035877	→ P Dis EUR: LU0555023406
B : LU0088035521	→ P Cap EUR: LU0546917773
Cd : LU0614143633	→ R Dis EUR: LU1673806623
<b>DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND</b>	<b>→ NN (L) EUROPEAN PARTICIPATION EQUITY</b>
A : LU0408576485	→ P Dis EUR: LU1675869298
B : LU0408576568	→ P Cap EUR: LU1675869371
Ic : LU0408576642	→ I Cap EUR: LU1675869538
<b>DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND</b>	<b>→ NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY</b>
A : LU0721896982	→ P Dis EUR : LU1542714222
B : LU0721897014	→ P Cap EUR : LU0991964320
Ic : LU0721897105	→ I Cap EUR : LU0991964247
<b>DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND</b>	<b>→ NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES</b>
A : LU0847422283	→ R Dis EUR: LU1673807191
B : LU0847422440	→ P Cap EUR: LU0250158358
Ic : LU0847422796	→ I Cap EUR: LU0250161907
<b>DELTA LLOYD L GLOBAL FUND</b>	<b>→ NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY</b>
A : LU0408576139	→ R Dis EUR: LU1673807860
B : LU0986973575	→ P Cap EUR: LU0119216553
D : LU0986973732	→ P Cap EUR: LU0119216553
Ic : LU0408576303	→ I Cap EUR: LU0191250769
<b>DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND</b>	<b>→ NN (L) GLOBAL REAL ESTATE</b>
A : LU0408574944	→ R Dis EUR: LU1673807431
B : LU0408575081	→ P Cap EUR: LU0250172185
Ic : LU0408575164	→ I Cap EUR: LU0250184511

## 2.4 Wanneer vinden de fusies plaats?

Het voornemen is de fusies op de volgende drie data uit te voeren:

De Verdwijnende subfondsen en de betreffende aandelenklassen	De Ontvangende subfondsen en de betreffende aandelenklassen	Betreffende Ingangsdatum van de Fusie
DELTA LLOYD L BOND EURO DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	→ NN (L) EURO FIXED INCOME → NN (L) EUROPEAN PARTICIPATION EQUITY	27 november 2017
DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND	→ NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY → NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES	29 november 2017
DELTA LLOYD L GLOBAL FUND DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	→ NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY → NN (L) GLOBAL REAL ESTATE	4 december 2017

## 2.5 Hoe gaat een fusie in zijn werk?

Aan de aandeelhouders wordt een juridische fusie tussen de Delta Lloyd L SICAV en de NN (L) SICAV voorgelegd. Een fusie van fondsen betreft een overdracht van alle activa en passiva van het ene subfonds (het fuserende of overgenomen subfonds) naar een ander (het ontvangende of overnemende subfonds), waarbij vervolgens het fuserende subfonds wordt ontbonden zonder te worden geliquideerd. Als gevolg van de fusie worden de aandeelhouders in het fuserende subfonds aandeelhouders in het ontvangende subfonds, tenzij zij een verzoek indienen om hun aandelen voorafgaand aan de fusie af te lossen.

De statuten van de SICAV bepalen welk bestuursorgaan bevoegd is om een besluit te nemen over de fusie van een subfonds. Op grond van de statuten van de desbetreffende SICAV's nemen de aandeelhouders in de eerstvolgende buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders een besluit inzake een fusie. Na de vergadering worden de aandeelhouders over dit besluit geïnformeerd (met uitzondering van eventueel geldige plaatselijke belastingen en/of aan de distributeur verschuldigde vergoedingen) aan de hand van een kennisgeving aan de aandeelhouders die ten minste één maand vóór de fusiedatum wordt gepubliceerd. De aandeelhouders hebben in dat geval (gedurende dertig dagen, met ingang van de datum van publicatie van de kennisgeving) het recht om hun aandelen gratis af te lossen. De kennisgeving aan de aandeelhouders wordt naar alle geregistreerde aandeelhouders verzonden en is beschikbaar op de website van DL AM.



## 2.6 Moeten aandeelhouders actie ondernemen?

Aandeelhouders worden uitgenodigd voor de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 15 september. Als de aandeelhouders vóór het voorstel hebben gestemd, hoeven ze geen verdere actie te ondernemen. In geval een aandeelhouder van een Delta Lloyd L subfonds het niet eens is met de voorgestelde fusie, kan hij/zij aflossing van zijn/haar aandelen aanvragen zonder dat hier aflossingskosten voor verschuldigd zijn (met uitzondering van eventueel geldige plaatselijke belastingen en/of verschuldigde vergoedingen van de distributeur).

## 2.7 Voor wanneer staat het definitieve besluit gepland?

Het definitieve besluit over de fusie staat gepland op 15 september 2017 in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders. Op 6 oktober ontvangen de aandeelhouders een Kennisgeving aan de Aandeelhouders.

## 2.8 Is er een gratis aflossingsperiode voorafgaand aan de fusiedatum?

Ja, er is een gratis aflossingsperiode. Beleggers die niet willen deelnemen aan een fusie, kunnen hun aandelen gedurende een periode van ten minste dertig dagen, met ingang van de datum van publicatie van de kennisgeving, volgens de planning vanaf 6 oktober 2017 tot de laatste afsluitdatum, kosteloos aflossen (met uitzondering van eventueel geldige plaatselijke belastingen en/of aan de distributeur verschuldigde vergoedingen).

### 2.9 Hoelang blijven de fondsen open voor orders?

De fondsen blijven open voor orders tot de volgende geplande afsluittijden. Na de Betreffende Afsluittijd worden alle orders voor inschrijving, aflossing en omwisseling van de aandelen van de Verdwijnde subfondsen afgewezen met het oog op een soepele afwikkeling van de fusie.

Verdwijnde subfondsen	Betreffende Afsluittijd
DELTA LLOYD L BOND EURO DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	20 november 2017 14:00 uur
DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND	22 november 2017 14:00 uur
DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND DELTA LLOYD L GLOBAL FUND	27 november 2017 14:00 uur

### 2.10 Wanneer wordt de laatste intrinsieke waarde berekend?

De laatste intrinsieke waarde van het Delta Lloyd L subfonds wordt berekend op de dag van de fusie. Deze intrinsieke waarde wordt gebruikt om de ruilverhouding te bepalen waartegen de fusie wordt uitgevoerd. De aandeelhouders van de Delta Lloyd L subfondsen worden aandeelhouder in de voorgestelde NN (L) subfondsen met ingang van de datum van de fusies. De betreffende aandeelhouders worden aandeelhouder in het overnemende subfonds met ingang van de datum van de fusie.

### 2.11 Hoe wordt de ruilverhouding berekend?

De accountants bekrachtigen de ruilverhouding op basis van de intrinsieke waarde die wordt berekend op de dag van de fusie. De ruilverhouding wordt als volgt berekend:

- *het aantal aandelen van het Ontvangende subfonds en de aandelenklasse te ontvangen voor één aandeel van het bijbehorende Verdwijnde subfonds en de aandelenklasse = de intrinsieke waarde per aandeel van het Verdwijnde subfonds en de aandelenklasse te ontvangen en gedateerd op de Betreffende Ingangsdatum van de Fusie / de intrinsieke waarde per aandeel van het bijbehorende Ontvangende subfonds en de aandelenklasse en gedateerd op de Betreffende Ingangsdatum van de Fusie.*

De ruilverhouding voor elke aandelenklasse wordt bepaald tot op vijf decimalen en afgerond op de dichtstbijzijnde decimaal.

### 2.12 Worden de ISIN-codes ook gewijzigd?

Ja. Omdat het overgenomen fonds na de fusie niet meer bestaat, komt de aan dit fonds gekoppelde ISIN-code ook te vervallen. De NN (L) subfondsen behouden hun eigen ISIN-code. De belegger ontvangt de ISIN-code van de bijbehorende aandelenklasse in het overnemende subfonds.

### 2.13 Komen er ook andere dienstverleners?

Alle Delta Lloyd L subfondsen gaan op in NN (L) subfondsen met hun bestaande dienstverlener.

Belangrijkste dienstverleners van de Verdwijnde SICAV	Belangrijkste dienstverleners van de Ontvangende SICAV
<b>Beheermaatschappij</b>	<b>Beheermaatschappij</b>
Delta Lloyd Asset Management N.V.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
<b>Beleggingsbeheerder</b>	<b>Beleggingsbeheerder</b>
Delta Lloyd Asset Management N.V.	NN Investment Partners B.V.
<b>Bewaarder</b>	<b>Bewaarder</b>
Banque de Luxembourg	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
<b>Centrale administratief agent</b>	<b>Centrale administratief agent</b>
Banque de Luxembourg	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
<b>Accountant</b>	<b>Accountant</b>
EY Luxembourg ("EY")	KPMG Luxembourg ("KPMG")

### 2.14 Is er naar aanleiding van de fusie een wijziging in vergoedingen?

Ja. Na de fusie zijn er in alle fondsen geen prestatievergoedingen meer van toepassing. Beleggers ontvangen de voorwaarden van het NN (L) subfonds. Dat betekent dat de beheervergoeding gelijk, lager of hoger kan zijn dan daarvoor.

Vergoedingen en kosten van Verdwijnende subfondsen				Vergoedingen en kosten van Ontvangende subfondsen			
Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Pres. verg.	Lopende kosten 2016	Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Pres. verg.	Lopende kosten 2016
<b>Delta Lloyd L Bond Euro</b>				<b>NN (L) Euro Fixed Income</b>			
A	0,60%	0%	0,78%	P Dis EUR	0,65%	n.v.t.	0,85%
B	0,60%	0%	0,76%	P Cap EUR	0,65%	n.v.t.	0,85%
Cd	0,40%	0%	0,38%	R Dis EUR	0,36%	n.v.t.	0,56%
<b>Delta Lloyd L Cyrte Global Fund</b>				<b>NN (L) Global Equity Impact Opportunities</b>			
A	0,63%	15%	0,81%	R Cap EUR	0,75%	n.v.t.	1,05%
B	1,25%	15%	1,43%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
Ic	1,00%	15%	1,14%	I Cap EUR	0,60%	n.v.t.	0,81%
<b>Delta Lloyd L European Fund A</b>				<b>NN (L) European Sustainable Equity</b>			
A	1,25%	20%	2,21%	P Dis EUR	1,50%	n.v.t.	1,79%
B	1,25%	20%	1,58%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,79%
Ic	1,00%	20%	1,21%	I Cap EUR	0,60%	n.v.t.	0,81%
<b>Delta Lloyd L European Participation Fund</b>				<b>NN (L) European Participation Equity</b>			
A	1,25%	20%	1,31%	P Dis EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
B	1,25%	20%	1,55%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
Ic	1,00%	20%	1,14%	I Cap EUR	0,60%	n.v.t.	0,81%
<b>Delta Lloyd L Global Fund</b>				<b>NN (L) Global Sustainable Equity</b>			
A	0,60%	0%	0,74%	R Dis EUR	0,75%	n.v.t.	1,05%
B	1,20%	0%	1,33%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
D	1,20%	0%	1,42%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
Ic	0,50%	0%	0,60%	I Cap EUR	0,60%	n.v.t.	0,81%
<b>Delta Lloyd L Global Property Fund</b>				<b>NN (L) Global Real Estate</b>			
A	0,60%	0%	0,75%	R Dis EUR	0,75%	n.v.t.	1,05%
B	1,20%	0%	1,34%	P Cap EUR	1,50%	n.v.t.	1,80%
Ic	0,50%	0%	0,60%	I Cap EUR	0,60%	n.v.t.	0,81%

### 2.15 Hebben deze fusies invloed op het beleggingsbeleid?

Voor Delta Lloyd L subfondsen waarvan het de bedoeling is dat ze opgaan in NN (L) subfondsen, zou het beleggingsbeleid inderdaad kunnen wijzigen. NN IP heeft de overnemende subfondsen zorgvuldig uitgekozen en gezorgd dat de beleggingsstrategieën zo goed mogelijk op elkaar zijn afgestemd. De klant wordt met klem geadviseerd de prospectussen door te lezen en te controleren of de strategie van deze subfondsen aansluit op diens persoonlijke situatie. Raadpleeg de bijlage voor de belangrijkste verschillen tussen de subfondsen.

### 2.16 Zijn er gevolgen voor de trackrecords en de ratings?

De Delta Lloyd L subfondsen gaan over in NN (L) subfondsen. Dat betekent dat het trackrecord en de ratings niet worden voortgezet. Een uitzondering hierop is het Delta Lloyd L European Participation Fund. Wij streven ernaar het trackrecord van dit fonds mee te nemen naar het ontvangende subfonds NN (L) European Participation Equity. De trackrecords van de overige NN (L) subfondsen ondervinden geen gevolgen van de fusie.

### 2.17 Zijn er (voor onze klanten) extra kosten aan deze fusies verbonden?

Delta Lloyd Asset Management en Delta Lloyd L hebben een fiduciaire en regulerende verantwoordelijkheid ten opzichte van hun klanten, met inbegrip van een eerlijke behandeling. Dit betekent dat Delta Lloyd Asset Management en Delta Lloyd L hun klanten informeren en ervoor zorgen dat op de uitvoering van de fusie wordt toegezien door een gerenommeerde accountant. In het geval van fusies kunnen er ook publicatiekosten van toepassing zijn. Alle kosten met betrekking tot fusies zijn in overeenstemming met de wet en onze fiduciaire beginselen.

## 3. Bijlage – Belangrijkste verschillen tussen de subfondsen

### 3.1 Verschillen tussen Delta Lloyd L Bond Euro en NN (L) Euro Fixed Income

Merging sub-fund	Receiving sub-fund
<b>DELTA LLOYD L BOND EURO</b>	<b>NN (L) EURO FIXED INCOME</b>
<p><b>Doelstelling van het compartiment</b></p> <p>De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot internationale financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.</p>	<p><b>Doelstelling van het compartiment</b></p> <p>Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door actief beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten. Er zal hoofdzakelijk (minimum 2/3 van het nettovermogen) belegd worden in obligaties en Geldmarktinstrumenten in euro en er wordt naar gestreefd om de prestatie van de Benchmark, de Bloomberg Barclay's Euro Aggregate, over een periode van meerdere jaren te overtreffen.</p>
<p><b>Beleggingsbeleid</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Het compartiment spitst zich voornamelijk toe op Europa, maar het kan ook wereldwijd beleggen.</p> <p>De doelstelling van het compartiment DELTA LLOYD L BOND EURO is om beter te presteren dan de Markit iBoxx Euro Sovereign &amp; Sub-Sovereigns (5% uitgever &lt; AA Cap) Index (hierna de "Benchmark"). De grootste risico's bij deze Benchmark zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktrisico omwille van schommelingen van rentevoeten en krediet-spreads.</li> <li>• Tegenpartijrisico omdat de Benchmark bestaat uit obligaties.</li> <li>• De Benchmark wordt samengesteld op grond van marktwaarden van uitgegeven obligaties en is daarom blootgesteld aan concentratierisico.</li> </ul> <p>Het compartiment streeft ernaar om beter te presteren dan de Benchmark door de blootstelling van zijn beleggingsportefeuille te wijzigen naar de volgende proactieve beheerde risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Het compartiment neemt op proactieve wijze relatieve markt-, tegenpartij- en concentratierisico's op grond van het deskundige oordeel van de Beheermaatschappij. Dit betekent dat de gevoeligheid voor marktschommelingen van rente, inflatie en krediet-spreads 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.</li> <li>• De rentelooptijd van het compartiment kan, binnen een limiet van +2 en -2 jaar verschillen van deze van de Benchmark.</li> <li>• De blootstelling aan inflatieduur kan schommelen tussen -2 en +2 jaar.</li> <li>• Het risico van wanbetaling door de tegenpartij per positie wordt gemeenten 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.</li> <li>• Het compartiment mag posities kopen met een minimale rating van BB3 op grond van de iBoxx ratingmethode.</li> </ul>	<p><b>Beleggingsbeleid</b></p> <p>Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.</p> <p>Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.</p> <p>Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van icbe's en andere icb's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in icbe's en icb's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.</p> <p>Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten</li> <li>• futures en opties op indices</li> <li>• futures, opties en renteswaps</li> <li>• performance swaps</li> <li>• valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, callof putopties op valuta's en valutaswaps</li> <li>• aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, indexen en effectenmandjes.</li> </ul> <p>Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.</p>



- 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 op grond van de iBoxx ratingmethode 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 Beheermaatschappij.

**Referentievaluat**

EUR

**Referentievaluat**

EUR

**Methode voor risicobeheer**

Verbintenis (commitment-approach)

**Methode voor risicobeheer**

“Relative VaR-methode; Verwacht niveau van hefboomwerking (Verbintenis): 150%; Verwacht niveau van hefboomwerking (som van nominale waarden): 200%; Referentieportefeuille: Bloomberg Barclays Euro Aggregate”

**Instapkosten**

Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij

**Instapkosten**

- Class P Dis EUR en Class P Cap EUR: Max. 3% per share
- Class R Cap EUR: Max. 3% per share

**Uitstapkosten**

Geen

**Uitstapkosten**

- Class P Dis EUR en Class P Cap EUR: geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders
- Class R Cap EUR: geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders”

**Beheersprovisie**

- Aandelen van de klassen A en B  
0,60% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
- Aandelen van de klassen Cd  
0,40% per jaar

**Beheersprovisie**

- Class P Dis EUR en Class P Cap EUR: Max. 0.65%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class R Cap EUR : Max. 0.36%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa

**Dienstenvergoeding**

Geen

**Dienstenvergoeding**

0.15%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa

**Prestatievergoeding**

Geen

**Prestatievergoeding**

Geen

**Bewaarder en Centraal administratiekantoor**

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

**Bewaarder en Centraal administratiekantoor**

Geen

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

**afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie**

afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: voor 15.30 CET op iedere valutadag



### 3.2 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Cyrte Global Fund en NN (L) Global Equity Impact Opp.

#### Merging sub-funds

##### DELTA LLOYD L CYRTE GLOBAL FUND

###### 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.

Daarnaast mag het compartiment, om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid, gebruikmaken van financiële afgeleide instrumenten die al dan niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, onderworpen aan de bepalingen van het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen", met het oog op afdekking van valuta-, rente- en marktrisico en een efficiënt portefeuillebeheer, bijgevolg ook voor beleggingsdoeleinden, om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.

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 TR Index.

###### Referentievaluta

EUR

###### Methode voor risicobeheer

Verbintenis (commitment-approach)

#### Receiving sub-funds

##### NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

###### Doelstelling van het compartiment

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties), van ondernemingen die overal ter wereld gevestigd zijn, genoteerd of verhandeld worden. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Benchmark, de MSCI AC World (Net), te overtreffen. De Benchmark wordt niet gebruikt als een basis voor de samenstelling van de portefeuille. Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in bedrijven die een positieve sociale en ecologische invloed hebben naast een financieel rendement.

###### Beleggingsbeleid

Het Subfonds kan tot maximaal 25% van het nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in icbe's en andere icb's, en deposito's, zoals beschreven in deel III van dit prospectus. Beleggingen in icbe's en icb's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan VC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot risico van geografische concentratie, risico van wijzigingen in VC in politiek, sociaal of economisch beleid, liquiditeits- en volatilitateisrisico, RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in VC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in China A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van VC wel open is en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds.

De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- performance swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

###### Referentievaluta

EUR

###### Methode voor risicobeheer

Commitment approach

**Instapkosten**

Max. 3% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij

**Instapkosten**

- Class R Cap EUR and class P Cap EUR shares:  
Max. 3%
- Class I Cap EUR shares :  
Max. 2%

**Uitstapkosten en Omzettingkosten**

Geen

**Uitstapkosten en Omzettingkosten**

- Class R Cap EUR en Class P Cap EUR  
Geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% conversievergoeding in België en 1% conversievergoeding elders
- Class I Cap EUR:  
Geen

**Beheersprovisie**

- Aandelen van de klasse A  
0,6255% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
- Aandelen van de klasse 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 Ic1  
1,00% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

**Beheersprovisie**

- Class R Cap EUR  
Max. 0.75%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class P Cap EUR  
Max. 1.50%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR  
Max. 0.60%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa

**Dienstenvergoeding**

Geen

**Dienstenvergoeding**

- Class R Cap EUR en class P Cap EUR:  
0.25%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR shares  
0.20%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa

**Prestatievergoeding**

De Beheermaatschappij 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.

**Prestatievergoeding**

Geen

**Bewaarder 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.

**Bewaarder en centrale administratiekosten**

Geen

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: Voor 15.30 uur MET op elke Waarderingsdag

### 3.3 Verschillen tussen het Delta Lloyd L European Fund en NN (L) European Sustainable Equity

Merging sub-funds	Receiving sub-funds
<b>DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND</b>	<b>NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY</b>
<p><b>Doelstelling van het compartiment</b></p> <p>De hoofddoelstelling is de aandeelhouders toegang geven tot Europese financiële markten en daarbij streven naar hoge prestaties met inachtneming van het principe van risicospreiding.</p>	<p><b>Doelstelling van het compartiment</b></p> <p>Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die respect voor sociale principes (zoals mensenrechten, niet-discriminatie en de strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met sterke financiële resultaten. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van “beste in zijn klasse”. Het Subfonds heeft tot doel om, gemeten over een periode van meerdere jaren, een hoger rendement te realiseren dan de Benchmark, de MSCI Europe Index (Net).</p>
<p><b>Beleggingsbeleid</b></p> <p>Het compartiment DELTA LLOYD L EUROPEAN FUND belegt voornamelijk in aandelen van Europese beursgenoteerde bedrijven.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Daarnaast mag het compartiment, om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid, gebruikmaken van financiële afgeleide instrumenten die al dan niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, onderworpen aan de bepalingen van het hoofdstuk “Beleggingsbeperkingen”, met het oog op afdekking van valuta-, rente- en marktrisico en een efficiënt portefeuillebeheer, bijgevolg ook voor beleggingsdoeleinden, om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.</p> <p>Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarkt-instrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.</p> <p>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.</p> <p>Het compartiment kan bijkomend een beroep doen op deposito's.</p>	<p><b>Beleggingsbeleid</b></p> <p>Het Subfonds kan tot maximaal 25% van het nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de “Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem” (MICEX-RTS).</p> <p>Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.</p> <p>In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in icbe's en andere icb's, en deposito's, zoals beschreven in deel III van dit prospectus. Beleggingen in icbe's en icb's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.</p> <p>Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten</li> <li>• indexfutures en -opties</li> <li>• rentefutures, -opties en -swaps</li> <li>• performance swaps</li> <li>• valutatermijncontracten en valuta-opties</li> </ul>
<p><b>Referentievaluta</b></p> <p>EUR</p>	<p><b>Referentievaluta</b></p> <p>EUR</p>
<p><b>Methode voor risicobeheer</b></p> <p>Verbintenis (commitment-approach)</p>	<p><b>Methode voor risicobeheer</b></p> <p>Commitment approach</p>
<p><b>Instapkosten</b></p> <p>Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij</p>	<p><b>Instapkosten</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Class P Dis EUR en class P Cap EUR: Max. 3%</li> <li>• Class I Cap EUR: Max. 2%</li> <li>• Class R Dis EUR: Max. 3%</li> </ul>
<p><b>Uitstapkosten en Omzettingskosten</b></p> <p>Geen</p>	<p><b>Uitstapkosten en Omzettingskosten</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Class P Dis EUR en class P Cap EUR shares: geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders</li> <li>• Class I Cap EUR shares: geen</li> <li>• Class R Dis EUR: geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders</li> </ul>

**Beheersprovisie**

- 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.

**Dienstenvergoeding**

Geen

**Beheersprovisie**

- Class P Dis EUR en class P Cap EUR  
Max. 1.50% , een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR shares  
Max. 0.60%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class R Dis EUR: Max. 0.75%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa

**Dienstenvergoeding**

- Class P Dis EUR en class P Cap EUR  
Max. 0.25%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR shares  
Max. 0.20%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa
- Class R Dis EUR: Max. 0.25%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa

**Prestatievergoeding**

De Beheermaatschappij 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 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.
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 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**

Geen

**Bewaarder 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.

**Bewaarder en centrale administratiekosten**

Geen

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: Voor 15.30 uur MET op elke Waarderingsdag

## 3.4 Verschillen tussen het Delta Lloyd L European Participation Fund en NN (L) European Participation Equity

## Merging sub-funds

## Receiving sub-funds

## DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

## NN (L) NN (L) European Participation Equity

**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.

**Doelstelling van het compartiment****Beleggingsbeleid**

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.

Daarnaast mag het compartiment, om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid, gebruikmaken van financiële afgeleide instrumenten die al dan niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, onderworpen aan de bepalingen van het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen", met het oog op afdekking van valuta-, rente- en marktrisico en een efficiënt portefeuillebeheer, bijgevolg ook voor beleggingsdoeleinden, om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarkt-instrumenten, 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.

**Beleggingsbeleid****Referentievaluta**

EUR

**Referentievaluta****Methode voor risicobeheer**

Verbintenis (commitment-approach)

**Methode voor risicobeheer****Instapkosten**

Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij

**Instapkosten****Uitstapkosten en Omzettingskosten**

Geen

**Uitstapkosten en Omzettingskosten****Beheersprovisie**

- 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.

**Beheersprovisie****Dienstenvergoeding**

Geen

**Dienstenvergoeding**

**Prestatievergoeding**

De Beheermaatschappij 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 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 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**

Geen

**Bewaarder 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.

**Bewaarder en centrale administratiekosten****Waarderingsdag****Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting****Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

### 3.5 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Global Fund en NN (L) Global Sustainable Equity

#### Merging sub-funds

##### DELTA LLOYD L GLOBAL FUND

###### 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 GLOBAL FUND 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.

Daarnaast mag het compartiment, om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid, gebruikmaken van financiële afgeleide instrumenten die al dan niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, onderworpen aan de bepalingen van het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen", met het oog op afdekking van valuta-, rente- en marktrisico en een efficiënt portefeuillebeheer, bijgevolg ook voor beleggingsdoeleinden, om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.

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

###### Methode voor risicobeheer

Verbintenis (commitment-approach)

###### Instapkosten

Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij

###### Uitstapkosten en Omzettingskosten

Geen

#### Receiving sub-funds

##### NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

###### Doelstelling van het compartiment

Het Subfonds belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die respect voor sociale principes (zoals mensenrechten, niet-discriminatie en de strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met sterke financiële resultaten. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van "beste in zijn klasse". Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Benchmark, de MSCI World (Net), te overtreffen.

###### Beleggingsbeleid

Het Subfonds kan tot maximaal 25% van het nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in icbe's en andere icb's, en deposito's, zoals beschreven in deel III van dit prospectus. Beleggingen in icbe's en icb's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- performance swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

###### Referentievaluta

EUR

###### Methode voor risicobeheer

Commitment approach

###### Instapkosten

- Class R Cap EUR en class P Cap EUR:

Max. 3%

- Class I Cap EUR:

Max. 2%

###### Uitstapkosten en Omzettingskosten

- Class R Cap EUR en class P Cap EUR:

geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders

- Class I Cap EUR

geen





**Beheersprovisie**

- Aandelen van de klasse A  
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 klasse Ic  
0,50% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.

**Dienstenvergoeding**

Geen

**Prestatievergoeding**

geen

**Bewaarder 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.

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

**Beheersprovisie**

- Class R Cap EUR  
Max. 0.75%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class P Cap EUR  
Max. 1.50%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR  
Max. 0.60%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa

**Dienstenvergoeding**

- Class R Cap EUR en class P Cap EUR  
0.25%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR shares  
0.20%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa

**Prestatievergoeding**

geen

**Bewaarder en centrale administratiekosten**

geen

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: Voor 15.30 uur MET op elke Waarderingsdag

### 3.6 Verschillen tussen het Delta Lloyd L Global Property Fund en NN (L) Global Real Estate

#### Merging sub-funds

##### DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

###### 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, en vanaf 15 mei 2017 in vastgoedbeleggingstrusts ("REIT's"), REIT-achtige bedrijven en andere vastgoedbedrijven over de hele wereld die in aanmerking komen als overdraagbare effecten in de betekenis van Artikel 41 (c) van de Wet van 2010.

Het compartiment kan ook worden belegt 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.

Daarnaast mag het compartiment, om in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid, gebruikmaken van financiële afgeleide instrumenten die al dan niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, onderworpen aan de bepalingen van het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen", met het oog op afdekking van valuta-, rente- en marktrisico en een efficiënt portefeuillebeheer, bijgevolg ook voor beleggingsdoeleinden, om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het compartiment.

Het compartiment kan tijdelijk en bijkomstig beleggen in geldmarkt-instrumenten, binnen de wettelijk toegestane limieten.

Het compartiment mag voor tijdelijke en bijkomstig belegging in liquiditeiten en onder voorbehoud van de bepalingen van hoofdstuk 6. van het prospectus, ook beleggen in monetaire icb's of in icb's belegt in schuld-instrumenten 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

###### Methode voor risicobeheer

Verbintenis (commitment-approach)

###### Instapkosten

Max. 5% van de NIW per aandeel, te betalen aan de Beheermaatschappij

###### Uitstapkosten en Omzettingkosten

Geen

#### Receiving sub-funds

##### NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

###### Doelstelling van het compartiment

Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in welk land ter wereld ook gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die in de vastgoedsector actief zijn. De Beleggingsbeheerder selecteert ondernemingen waarvan de inkomsten en activiteiten voornamelijk verband houden met vastgoed, vastgoedbeheer en/of vastgoedontwikkeling. Het Subfonds heeft tot doel gedurende een aantal jaren de prestatie van de Benchmark 10/40 GPR 250 Global Net te overtreffen.

###### Beleggingsbeleid

In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in icbe's en andere icb's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III van het prospectus. Beleggingen in icbe's en icb's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- performance swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

###### Referentievaluta

EUR

###### Methode voor risicobeheer

Commitment approach

###### Instapkosten

- Class R Dis EUR en class P Cap EUR  
Max. 3%
- Class I Cap EUR  
Max. 2%

###### Uitstapkosten en Omzettingkosten

- Class R Dis EUR en class P Cap EUR  
geen terugkopen; Conversievergoeding: max. 3% in België en 1% elders
- Class I Cap EUR shares  
geen

**Beheersprovisie**

- Aandelen van de klasse A  
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 klasse Ic  
0,50% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment gedurende het desbetreffende kwartaal.
- Aandelen van de klasse Cc  
0,50% (de "Forfaitaire vergoeding") per jaar

**Beheersprovisie**

- Class R Dis EUR  
Max. 0.75%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class P Cap EUR  
Max. 1.50%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR  
Max. 0.60%, een jaarlijkse beheersvergoeding, dat op de Gemiddelde netto activa

**Dienstenvergoeding**

Geen

**Dienstenvergoeding**

- Class R Dis EUR en class P Cap EUR  
0.25%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa
- Class I Cap EUR  
0.20%, een jaarlijkse dienstenvergoeding dat op de Gemiddelde netto activa

**Prestatievergoeding**

geen

**Prestatievergoeding**

geen

**Bewaarder en centrale administratiekosten**

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

**Bewaarder en centrale administratiekosten**

geen

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Waarderingsdag**

Elke bankwerkdag in Luxemburg.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De orders tot inschrijving, terugbetaling en omzetting die op een waarderingsdag in Luxemburg voor 14.00 u. ontvangen worden door EUROPEAN FUND ADMINISTRATION worden uitgevoerd op grond van de netto-inventariswaarde op die waarderingsdag min eventueel hierboven vermelde kosten.

**Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: Voor 15.30 uur MET op elke Waarderingsdag

