

Absolute Insight Funds p.l.c.

(een overkoepelende beleggingsvennootschap

met veranderlijk kapitaal van het open type, met gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten)

Een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Iers recht opgericht onder registratienummer 431087 en door de Centrale Bank erkend als een icbe in overeenstemming met de Verordeningen

PROSPECTUS

De datum van dit Prospectus is 1 november 2023

De Bestuurders van Absolute Insight Funds p.l.c., van wie de namen in dit Prospectus zijn vermeld, aanvaarden de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Prospectus en in de Supplementen. Naar beste kennis en wetenschap van de Bestuurders (die hiertoe alle redelijke middelen hebben aangewend) stemt de in dit document verstrekte informatie overeen met de feiten en ontbreekt er niets dat het belang van deze informatie mogelijk kan beïnvloeden. Dit Prospectus moet samen worden gelezen met het Supplement bij het betreffende Fonds.

BELANGRIJKE INFORMATIE

De goedkeuring van de Vennootschap door de Centrale Bank is geen garantie voor de prestaties van de Vennootschap en de Centrale Bank is niet aansprakelijk voor de prestaties of het in gebreke blijven van de Vennootschap.

De waarde van en de inkomsten uit Aandelen in de Vennootschap kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat u het in de Vennootschap belegde bedrag niet terugkrijgt.

Dit Prospectus bevat informatie die van toepassing is op de Vennootschap in het algemeen. Elk Fonds dat door de Vennootschap wordt aangeboden en alle Aandelen die in het Fonds beschikbaar zijn, worden beschreven in het Supplement voor dat Fonds.

Alvorens in de Vennootschap te beleggen, dient u de risico's die met een dergelijke belegging gepaard gaan in overweging te nemen. Raadpleeg het deel 'Risicofactoren' voor het betreffende Fonds in dit Prospectus en in het betreffende Supplement.

Indien u twijfelt over de inhoud van het Prospectus, neem dan contact op met uw beursmakelaar, bankdirecteur, advocaat, accountant of een andere financieel adviseur.

Dit Prospectus mag in elk rechtsgebied alleen worden verspreid samen met de relevante Eid of het EBI (indien van toepassing), een exemplaar van het recentste jaarverslag en de recentste gecontroleerde jaarrekening van de Vennootschap en, indien dat na het recentste jaarverslag is gepubliceerd, een exemplaar van het recentste halfjaarverslag en van de recentste niet-gecontroleerde rekeningen. Deze verslagen en dit Prospectus vormen samen het prospectus voor de uitgifte van Aandelen in de Vennootschap.

Om te kunnen beslissen al dan niet in de Vennootschap te beleggen, dienen beleggers de informatie te lezen in dit Prospectus, de relevante Eid of het EBI (indien van toepassing) en de recentste jaar- en/of halfjaarverslagen van het betreffende Fonds. Voor de duidelijkheid zullen Eid's beschikbaar zijn voor particuliere beleggers in de EER, terwijl EBI beschikbaar is voor beleggers van buiten de EER en/of professionele cliënten in de EER.

Een up-to-date versie van de relevante Eid of het EBI (indien van toepassing) zal in elektronisch formaat beschikbaar zijn op een website die de Vennootschap voor dit doel ontworpen heeft.

Dit Prospectus en alle niet-contractuele verbintenissen die hieruit voortvloeien of hiermee verband houden, zijn onderworpen aan en worden uitgelegd volgens het Ierse recht. Met betrekking tot rechtszaken, vorderingen of procedures in verband met enig geschil dat voortvloeit uit of verband houdt met dit Prospectus (met inbegrip van alle niet-contractuele verbintenissen die hieruit voortvloeien of hiermee verband houden), onderwerpt elke partij zich onherroepelijk aan de rechtsmacht van de Ierse rechtbanken.

De Vennootschap is een overkoepelende beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal van het open type, opgericht op 5 december 2006 en in Ierland erkend als een instelling voor collectieve belegging in effecten krachtens de Verordeningen (zoals gewijzigd). **Deze goedkeuring is geen bekrachtiging of garantie van de Vennootschap of enig Fonds door de Centrale Bank, noch is de Centrale Bank verantwoordelijk voor de inhoud van dit Prospectus.**

De Vennootschap heeft gescheiden aansprakelijkheid tussen haar Fondsen en dienovereenkomstig wordt elke aansprakelijkheid die ontstaat namens of die toe te schrijven is aan een Fonds uitsluitend afgewikkeld uit de activa van het betreffende Fonds.

Het eventuele verschil dat op enig moment bestaat tussen de uitgifteprijs en de terugkoopprijs van Aandelen in de Vennootschap, betekent dat de belegging moet worden beschouwd als een belegging op middellange tot lange termijn.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt als aanbod of uitnodiging tot het doen van een aanbod in een rechtsgebied of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging tot het doen van een aanbod onwettig of ongeoorloofd is. In het bijzonder zijn de Aandelen niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933 (zoals gewijzigd) en mogen ze, behalve in

een transactie die niet in strijd is met de Amerikaanse effectenwetten, niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan enige Amerikaanse Persoon. De Vennootschap wordt niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940. Aandelen zijn niet beschikbaar voor inschrijving door of voor doorgifte aan, direct of indirect, enige Amerikaans persoon of beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen, tenzij de Bestuurders naar eigen goeddunken anderszins bepalen en indien dat specifiek is toegestaan volgens de voorwaarden van het Supplement van het betreffende Fonds.

Algemeen

De Statuten verlenen de Bestuurders bevoegdheden om aan het bezit van Aandelen beperkingen op te leggen door (en bijgevolg de mogelijkheid om Aandelen terug te kopen die worden gehouden door) of de overdracht van Aandelen aan enige Amerikaanse Personen of door enige persoon die de wetten of vereisten van enig land of enige overheidsinstantie lijkt te schenden, of door enige persoon of personen in omstandigheden (ongeacht of die direct of indirect een invloed hebben op die persoon of personen, en ongeacht of ze alleen zijn genomen of samen met enige andere, al dan niet verbonden personen, of enige andere omstandigheden die volgens de Bestuurders relevant zijn) die, naar het oordeel van de Bestuurders, tot gevolg kunnen hebben dat de Vennootschap of het relevante Fonds belasting moeten betalen of enig ander geldelijk, reglementair, juridisch of aanzienlijk administratief nadeel lijden dat het betreffende Fonds of zijn houders van deelnemingsrechten als geheel anders niet verschuldigd zouden zijn geweest of zouden hebben geleden. De Statuten staan de Bestuurders eveneens toe om Aandelen waar nodig terug te kopen en te annuleren (inclusief fracties van Aandelen) indien ze worden gehouden door een persoon die een lers persoon of een persoon die zijn gewoontelijke verblijfplaats in Ierland heeft, is, geacht wordt te zijn of die namens een dergelijke persoon handelt, wanneer er voor Ierse fiscale doeleinden een belastbare gebeurtenis plaatsvindt. Nadere informatie hierover vindt u in het deel "Verplichte terugkoop van Aandelen/Inhouding van belasting".

Potentiële inschrijvers op en kopers van Aandelen dienen zich te informeren over (a) de eventuele fiscale gevolgen, (b) de wettelijke vereisten, (c) eventuele deviezenbeperkingen of eisen inzake deviezencontrole en (d) alle overige officiële vereisten of toestemmingen of formaliteiten waarmee zij geconfronteerd kunnen worden volgens de wetgeving van het land waar ze zijn opgericht, waarvan ze staatsburger zijn, waar ze gevestigd zijn of hun domicilie hebben en die relevant kunnen zijn voor het inschrijven op, aankopen, houden of verkopen van Aandelen.

Dit Prospectus kan in andere talen worden vertaald. Dergelijke vertalingen zouden alleen dezelfde informatie mogen bevatten en dezelfde betekenissen mogen hebben als het document in het Engels. Als er verschillen zijn tussen het document in het Engels en het document in een andere taal, dan heeft het document in het Engels voorrang, tenzij voor zover (en alleen voor zover) door de wetgeving van enig rechtsgebied waar de Aandelen worden verkocht, wordt vereist dat voor rechtsvorderingen die gebaseerd zijn op verstrekte informatie in een document in een andere taal dan het Engels, de taal van het document waarop de betreffende rechtsvordering gebaseerd is, voorrang heeft.

Alle informatie en verklaringen die worden verstrekt of gedaan door een handelaar, verkoper of andere persoon die niet in dit Prospectus of Supplement bij dit Prospectus wordt vermeld, noch in de verslagen en rekeningen van de Vennootschap die hier deel van uitmaken, dienen te worden beschouwd als ongeoorloofd en dienovereenkomstig mogen beslissingen hier niet op worden gebaseerd. De afgifte van dit Prospectus, het aanbod, de uitgifte of de verkoop van Aandelen zal onder geen enkele omstandigheid een verklaring vormen dat de informatie in dit Prospectus correct is op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus. Om belangrijke veranderingen te weerspiegelen, kan dit Prospectus van tijd tot tijd worden bijgewerkt, en potentiële beleggers dienen bij de Beheerder, de Administrateur of de Beleggingsbeheerder inlichtingen in te winnen over de uitgifte van een eventueel recent Prospectus of over de uitgifte van enige verslagen en rekeningen van de Vennootschap.

Alle Aandeelhouders hebben recht op het voordeel van, zijn gebonden door en worden geacht kennis te hebben van de bepalingen van de Oprichtingsakte en de Statuten waarvan er op verzoek exemplaren kunnen worden verkregen bij de Beheerder en de Administrateur.

De Vennootschap of haar dienstverleners of gelieerde ondernemingen heeft of aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor de rechtmatigheid van de inschrijving op Aandelen in het betreffende Fonds door een potentiële belegger van het Fonds (hetzij voor eigen rekening of voor rekening van een derde), hetzij volgens de wetten van het rechtsgebied waarin het Fonds is opgericht of enig rechtsgebied waarin het actief is (indien afwijkend), of voor de naleving door die potentiële belegger (of een dergelijke derde) van enige wet, voorschrift of regelgevingsbeleid dat op hem van toepassing is.

Productgovernanceregels volgens MiFID II – icbe's als niet-complexe financiële instrumenten

In artikel 25 van MiFID II worden er vereisten beschreven in verband met de beoordeling van de geschiktheid en de deugdelijkheid van financiële instrumenten voor klanten. In artikel 25(4) zijn er regels opgenomen in verband met de verkoop van financiële instrumenten door een volgens de MiFID-richtlijn erkend bedrijf aan klanten in het kader van een execution-only-mandaat. Op voorwaarde dat de financiële instrumenten afkomstig zijn uit de lijst die is opgenomen in artikel 25(4)(a) (in dit kader in brede zin niet-complexe financiële instrumenten genoemd), hoeft een volgens de MiFID-richtlijn erkend bedrijf dat de instrumenten verkoopt, zijn klanten niet ook te onderwerpen aan een zogenaamde passendheidstoets. Een passendheidstoets houdt in dat er informatie wordt gevraagd over de kennis en de ervaring van de klant in verband met de aangeboden soort beleggen, en dat er op die basis wordt beoordeeld of de belegging voor de klant passend is. Als de financiële instrumenten niet voorkomen op de lijst die is opgenomen in artikel 25(4)(a) (d.w.z. zijn ingedeeld als complexe financiële instrumenten), is het volgens de MiFID-richtlijn erkende bedrijf dat de instrumenten verkoopt, verplicht om zijn klanten ook aan een passendheidstoets te onderwerpen.

Icbe's (die geen gestructureerde icbe's zijn) worden specifiek vermeld in de lijst in artikel 25(4)(a). Dienovereenkomstig wordt elk Fonds voor deze doeleinden beschouwd als een niet-complex financieel instrument.

Gedefinieerde begrippen die in dit Prospectus worden gebruikt, hebben de betekenis die aan deze begrippen is toegewezen in deel 11.

Absolute Insight Funds p.l.c.

Inhoudsopgave

ADRESSEN	10
DEEL 1 - BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN BELEGGINGSBEPERKINGEN	12
Beleggingsdoelstellingen en -beleid	12
Beleggingsbepkeringen	12
Risicofactoren	12
Bevoegdheden inzake leningen	12
Gebruik van financiële derivaten	13
Effectenfinancieringstransacties	13
Verwijzingen naar Benchmarks	14
In Aanmerking Komende Tegenpartijen	15
Onderpandbeheer	15
DEEL 2 STRUCTUUR EN KENMERKEN VAN DE VENNOOTSCHAP	19
Introductie	19
Bestuurders van de Vennootschap	19
Beheerder	21
Beleggingsbeheerder en Distributeur	22
Bewaarder	22
Accountant	24
Administrateur	24
Betaalkantoren/vertegenwoordigers/subdistributeurs	25
DEEL 3 BELEGGING EN VERHANDELING	26
Aandelenklassen	26
Bepkeringen Aandelenklasse	26
Inschrijvingsprocedure	27
Openingsformulieren	29
Aansprakelijkheidsverklaring	30

Antiwitvasmaatregelen en maatregelen tegen de financiering van terrorisme	30
Gegevensbescherming.....	31
Onrechtmatige handelspraktijken/markttiming	32
Vorm van de Aandelen	33
Overdracht van Aandelen	33
Terugkopen van Aandelen	34
Beperking op terugkopen.....	36
Terugkopen in natura.....	36
Verplichte terugkoop van Aandelen/ Inhouding van belasting	37
Totale Terugkoop.....	38
Ruil van Aandelen.....	39
DEEL 4 - PRIJS EN WAARDERING	41
Initiële uitgifteprijs	41
Uitgifte- en terugkooprijzen / Berekening van de Intrinsieke waarde / Waardering van activa	41
Waardering van activa en verplichtingen	42
Swing Pricing Mechanisme	43
Opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde	44
Fouten	45
DEEL 5 – UITKERINGEN.....	46
Dividendbeleid	46
DEEL 6 - VERGOEDINGEN EN KOSTEN.....	47
Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer	47
Vaste bedrijfskosten (VBK).....	47
Instap-/ruilvergoeding	49
Vergoedingen als gevolg van beleggingen in andere fondsen	50
Oprichtingskosten	50
'Soft Commissions'	50
DEEL 7 - MANAGEMENT & RAPPORTERING.....	52

Transacties van de Vennootschap en belangenconflicten.....	52
Verslagen en rekeningen.....	53
Publicatie van prijzen en openbaarmaking van deelnemingen.....	54
Gebruik van een Inschrijvings-/Terugkooprekening.....	54
DEEL 8 BELASTING	55
Ierse belasting.....	55
Belasting van de Vennootschap	55
Aandeelhouders.....	56
Automatische uitwisseling van informatie.....	58
FATCA-implementatie in Ierland	59
Gezamenlijke rapportagestandaard van de OESO.....	59
DAC6 – Informatievereisten voor meldingsplichtige grensoverschrijdende fiscale constructies.....	60
Bepaalde Ierse fiscale definities	60
Belasting in het VK	61
De Vennootschap	62
Britse regels voor offshorefondsen (status van Rapportierend fonds ('Reporting Fund')).....	62
Aandeelhouders.....	63
DEEL 9 – RISICOFACTOREN	69
Algemene risico's.....	69
Beleggingsrisico's van de Fondsen	69
Derivatenrisico's.....	71
Valutarisico	74
Leningen	76
Risico in verband met leningparticipaties	76
Vastrentende effecten.....	76
Algemene economische en marktomstandigheden	76
Swing Pricing/Verwateringsaanpassing	77
Risico van opkomende markten	77

Bijzondere risico's van beleggingen in Russische effecten.....	78
Sancties	79
Inflatie.....	79
Risico's in verband met Stock Connect.....	79
Contaminatierisico	81
Volatiliteit.....	81
Risico van hoogrentende effecten/effecten onder beleggingskwaliteit ('sub-investment grade')	81
Beleggingsbeheerrisico	82
SFDR - Wettelijk risico.....	82
Afhankelijkheidsrisico ESG-gegevens.....	82
Relatief prestatierisico	83
Duurzaamheidsrisico	83
Concentratie van beleggingen.....	84
Prestatievergoeding.....	85
Risico van een stopzetting van LIBOR.....	85
Winstdeling	85
Risico's in verband met terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten.....	85
Belastingrisico.....	85
Wettelijke, fiscale en regelgevende risico's.....	86
Operationele risico's (inclusief cyberveiligheid en identiteitsdiefstal)	86
Risico in verband met de Volcker Rule	87
Risico in verband met de Dodd-Frank-wet.....	87
Impact van de Europese regels over securitisatie	88
Inschrijvings-/Terugkooprekening.....	88
FATCA	89
CRS.....	89
Britse Banking Act van 2009	89
Bewaardersrisico	90

Politieke en/of reglementaire risico's	90
Risico's verbonden aan een vertrek van het VK uit de EU	91
Terroristische aanslagen en natuurrampen.....	92
Epidemieën en pandemieën	93
De EU-richtlijn ter bestrijding van belastingontwijking.....	93
De EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden	94
Niet-exhaustieve lijst van risicofactoren	94
DEEL 10 – ALGEMENE INFORMATIE	96
Oprichting en aandelenkapitaal	96
Oprichtingsakte en statuten	96
Belangen van Bestuurders	103
Belangrijke contracten	103
Informatie voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk.....	105
Documenten ter inzage en bijgewerkte informatie	106
Beloningsbeleid.....	107
DEEL 11 DEFINITIES.....	108
Schedule 1 Beleggingsbeperkingen	127
Schedule 2 Gereguleerde markten	132
Schedule 3 Actuele lijst van subgedelegeerden van state street bank and trust company.....	136

ADRESSEN

Hoofdkantoor

Absolute Insight Funds p.l.c.
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 KV60
Ierland

Bestuurders

Lee Hutson-Pope
John Fitzpatrick
Samantha McConnell
Sandeep Sumal

Beheerder

Insight Investment Management (Europe) Limited
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 KV60
Ierland

Beleggingsbeheerder en Distributeur

Insight Investment Management (Global) Limited
160 Queen Victoria Street
Londen EC4V 4LA
Engeland

Bewaarder

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Ierland

Administrateur

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Ierland

Secretaris van de vennootschap

Insight Investment Management (Europe) Limited
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 KV60
Ierland

Onafhankelijke accountants

KPMG Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Ierland

Ierse juridisch adviseurs voor de vennootschap

Maples and Calder (Ireland) LLP
75 St Stephen's Green
Dublin 2
Ierland

DEEL 1 - BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN BELEGGINGSBEPERKINGEN

Beleggingsdoelstellingen en -beleid

In de Statuten is bepaald dat de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid voor elk Fonds door de Bestuurders zullen worden geformuleerd bij de oprichting van het Fonds. Gedetailleerde informatie over de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van elk Fonds wordt verstrekt in het betreffende Supplement voor elk Fonds. Enige wijziging in de beleggingsdoelstelling of een belangrijke wijziging in het beleggingsbeleid van een Fonds mag alleen plaatsvinden met de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van alle Aandeelhouders van het betreffende Fonds, of met de goedkeuring van een gewoon besluit van de Aandeelhouders van het betreffende Fonds. In geval van een wijziging van de beleggingsdoelstelling en/of een materiële wijziging in het beleggingsbeleid die door de Aandeelhouders is goedgekeurd, worden de Aandeelhouders van het betreffende Fonds hiervan met inachtneming van een redelijke termijn op de hoogte gebracht om ze in staat te stellen de terugkoop van hun Aandelen aan te vragen vóór de wijziging van kracht wordt.

Beleggingsbeperkingen

De specifieke beleggingsbeperkingen voor elk Fonds zullen door de Bestuurders worden geformuleerd bij de oprichting van elk Fonds en zullen worden opgenomen in het betreffende Supplement voor dat Fonds.

Het is de bedoeling dat de Vennootschap over de bevoegdheid beschikt om gebruik te maken van enige toekomstige wijziging in de beleggings- en leenbeperkingen vermeld in de Verordeningen of anderszins weerspiegeld in de betreffende wetgeving of regelgevingsrichtsnoeren waardoor een Fonds zou mogen beleggen in effecten, derivaten of in andere beleggingsvormen die op de datum van dit Prospectus volgens de Verordeningen beperkt of verboden zijn. Enige dergelijke wijzigingen in de beleggings- of leenbeperkingen zullen worden bekendgemaakt in een geactualiseerd Prospectus en/of Supplement (vooraf of, indien dat niet mogelijk is en met inachtneming van de vereisten van de Centrale Bank, zo snel mogelijk daarna) en zullen zo nodig door de Aandeelhouders moeten worden goedgekeurd overeenkomstig het deel Beleggingsdoelstelling en -beleid hierboven.

De algemene beleggingsbeperkingen die voor elk Fonds gelden, worden beschreven in Bijlage 1 bij het Prospectus.

Risicofactoren

De algemene risicofactoren die zijn beschreven in deel 9 hierna, gelden voor elk Fonds.

In voorkomend geval worden bijkomende risicofactoren voor elk Fonds beschreven in het betreffende Supplement.

De beleggingsrisico's die zijn beschreven in dit Prospectus zijn niet bedoeld als een exhaustieve lijst of een volledige verklaring van alle risico's. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen voordat ze beleggen.

Bevoegdheden inzake leningen

De Vennootschap kan op elk moment voor rekening van een Fonds tot 10% van de nettoactiva van een Fonds ontlenen, en de Vennootschap kan de activa van dat Fonds gebruiken als zekerheid voor een dergelijke lening, op voorwaarde dat het slechts een tijdelijke lening betreft in overeenstemming met de Verordeningen. Onverminderd de bevoegdheden van de Vennootschap om te beleggen in Overdraagbare effecten, mag de Vennootschap geen leningen verstrekken aan of zich borg stellen namens derden. Een Fonds kan schuldbewijzen en effecten verwerven die niet volledig zijn betaald.

Gebruik van financiële derivaten

Gedetailleerde informatie over het beleid voor het gebruik van financiële derivaten voor elk Fonds, wordt in voorkomend geval verstrekt in het betreffende Supplement.

Beleggingen in financiële indexen aan de hand van financiële derivaten

Indien dat is voorzien in het/de betrokken Supplement(en) kan een Fonds blootstelling aan financiële indexen verwerven door gebruik te maken van financiële derivaten als dat geschikt wordt geacht in het licht van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het betrokken Fonds.

Deze financiële indexen kunnen al dan niet uit Toegestane activa bestaan. Indien de samenstelling van een financiële index niet voldoet aan de icbe-criteria voor financiële indices, maar de index is samengesteld uit In aanmerking komende Activa, kan worden toegestaan dat een Fonds belegt in een financieel derivaat dat een blootstelling verschaft aan een dergelijke financiële index, wat in dergelijke gevallen zal worden beschouwd als een financieel derivaat op een combinatie van In aanmerking komende Activa.

Ingeval blootstelling wordt gegenereerd aan financiële indexen die niet uit Toegestane activa bestaan of in omstandigheden waar een index uit Toegestane activa bestaat maar het betrokken Fonds niet kan beantwoorden aan de risicospreidingsregels die zijn uiteengezet in de Verordeningen, rekening houdend met zowel de directe als de indirecte blootstelling van het Fonds aan de onderdelen van de betrokken index, zal de Beleggingsbeheerder enkel blootstelling verwerven aan financiële indexen die beantwoorden aan de Regels van de Centrale Bank.

In dat verband zullen dergelijke financiële indexen op periodieke basis worden herschikt/bijgestuurd in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, bijv. op wekelijkse, maandelijkse, driemaandelijke, halfjaarlijkse of jaarlijkse basis. De kosten in verband met het verwerven van blootstelling aan een financiële index nemen toe met de frequentie waarmee de betrokken financiële index wordt aangepast.

Het is wellicht niet mogelijk om alle financiële indexen waaraan mogelijk blootstelling kan worden verworven op te sommen, omdat zij per de datum van dit Prospectus nog niet zijn geselecteerd en zij in de loop van de tijd kunnen veranderen. Een lijst van de indexen waaraan een Fonds blootstelling verwerft, zal worden opgenomen in het jaarverslag van de Vennootschap. Op verzoek zullen de details van financiële indexen die door een Fonds worden gebruikt ook aan de Aandeelhouders van dat Fonds worden verstrekt door de Beleggingsbeheerder.

Ingeval de weging van een bepaald onderdeel in de financiële index hoger ligt dan de beleggingsbeperking zoals uiteengezet in de Verordeningen, zal de Beleggingsbeheerder ernaar streven om deze situatie zo snel mogelijk te verhelpen, met inachtneming van de belangen van de Aandeelhouders en het betrokken Fonds.

Effectenfinancieringstransacties

Indien dat in het betreffende Supplement is voorzien, mag een Fonds terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleenovereenkomsten sluiten (bijv. Effectenfinancieringstransacties) met inachtneming van de vereisten van de EU-verordening betreffende de effectenfinancieringstransacties (SFTR) en de Regels van de Centrale Bank. Dergelijke Effectenfinancieringstransacties kunnen worden verricht voor doeleinden die in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het betreffende Fonds, ook om inkomsten of winst te genereren om het rendement van de portefeuille te verhogen of om de kosten of de risico's van de portefeuille te verlagen. Elk type activa dat door een Fonds gehouden wordt in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen en zijn beleggingsbeleid kan onderworpen zijn aan dergelijke Effectenfinancieringstransacties. Indien voorzien in het betreffende Supplement kan een Fonds ook gebruik maken van Total Return Swaps en deze toepassen op bepaalde types activa die door dit Fonds worden gehouden. Er is geen beperking op het deel van de activa dat onderworpen kan worden aan Effectenfinancieringstransacties en Total Return Swaps en derhalve kan het maximale en verwachte deel van de activa van een Fonds dat onderworpen kan worden aan Effectenfinancieringstransacties

of Total Return Swaps zelfs 100% bedragen, ofwel alle activa van het betreffende Fonds. In elk geval zullen de meest recente halfjaar- en jaarverslagen van de Vennootschap de activa van het Fonds die onderworpen zijn aan Effectenfinancieringstransacties en Total Return Swaps als absoluut aantal en als percentage van de activa van het betreffende Fonds worden uitgedrukt.

Alle opbrengsten die voortvloeien uit Effectenfinancieringstransacties zullen terugvloeien naar het betreffende Fonds, na aftrek van enige directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen. Dergelijke directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen (die alle volledig transparant zijn), omvatten geen verborgen opbrengsten, omvatten wel vergoedingen en kosten die moeten worden betaald aan tegenpartijen bij terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en/of effectenbeleningsagenten die van tijd tot tijd door de Vennootschap in de arm worden genomen. Dergelijke vergoedingen en kosten van enige tegenpartijen bij terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten die door de Vennootschap in de arm zijn genomen en die worden aangegaan tegen normale commerciële tarieven, in voorkomend geval vermeerderd met btw, zullen worden gedragen door de Vennootschap of door het Fonds waarvoor de betreffende partij in de arm is genomen. Details van opbrengsten van het Fonds en de daarmee samenhangende directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, evenals de identiteit van enige specifieke tegenpartijen bij terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en/of effectenbeleningsagenten die van tijd tot tijd door de Vennootschap in de arm worden genomen, zullen worden opgenomen in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap.

Hoewel de Vennootschap passende zorgvuldigheidseisen zal toepassen bij de selectie van tegenpartijen, inclusief het in aanmerking nemen van de rechtspositie, land van herkomst, kredietwaardering en minimumkredietwaardering (indien relevant), dient te worden opgemerkt dat de Regels van de Centrale Bank geen ontvankelijkheidscriteria vóór de handel voorschrijven voor tegenpartijen bij Effectenfinancieringstransacties van een Fonds. Tegenpartijen bij dergelijke transacties dienen: (1) entiteiten te zijn die in hun rechtsgebied van herkomst gereguleerd, goedgekeurd of geregistreerd zijn of waarop in hun rechtsgebied van herkomst toezicht wordt uitgeoefend; en (2) gevestigd te zijn in een Lidstaat van de OESO, die samen de criteria van de Vennootschap vormen voor de selectie van tegenpartijen. Tegenpartijen hoeven niet over een minimale kredietrating te beschikken. In overeenstemming met de richtlijn inzake ratingbureaus (2013/14/EU) mag de Beleggingsbeheerder niet uitsluitend of op een mechanische wijze op ratings vertrouwen om de kredietkwaliteit van een emittent of tegenpartij vast te stellen. Indien de kredietrating van een tegenpartij echter wordt verlaagd, moet er onverwijld een nieuwe kredietbeoordeling van de tegenpartij worden uitgevoerd.

Verwijzingen naar Benchmarks

Bepaalde Fondsen kunnen in het Supplement van de betreffende Fondsen verwijzen naar indices. Deze indices kunnen voor verschillende doeleinden als referentie worden gebruikt, met inbegrip van, maar niet beperkt tot (i) gebruik als een referentie-index die het Fonds tracht te overtreffen; (ii) voor het meten van de relatieve VaR; en (iii) voor de berekening van prestatievergoedingen. Het specifieke doel voor de betreffende index dient duidelijk te worden vermeld in het betreffende Supplement. Indien een index wordt gebruikt voor de doeleinden van (i) hierboven, vertegenwoordigt dit geen gebruik van een index in de zin van artikel 3(1)(7)(e) van de Benchmarkverordening, tenzij er in het betreffende Supplement (in het bijzonder in het kader van zijn beleggingsbeleid of -strategie) beperkingen worden bepaald voor de activa-allocatie van de portefeuille ten opzichte van de index (bijv. een beleggingsbeperking die stelt dat het Fonds alleen mag beleggen in componenten van de index of deels moet beleggen in overeenstemming met de samenstelling van de index). Andere verwijzingen naar indices, ook bijvoorbeeld voor het meten van de relatieve VaR, zoals beschreven in (ii) hierboven, vertegenwoordigen mogelijk geen gebruik van een index in de zin van artikel 3 (1)(7)(e) van de Benchmarkverordening. Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de Vennootschap en/of haar distributeurs van tijd tot tijd in marketingdocumenten of in andere mededelingen soms louter voor financiële doeleinden of ter vergelijking van risico's naar andere indices kunnen verwijzen. Tenzij er in het Supplement van het Fonds echter als dusdanig naar dergelijke indices wordt verwezen, zijn ze geen formele benchmarks ten opzichte waarvan het Fonds wordt beheerd.

Indien van toepassing stelt de Beheerder schriftelijke plannen op, in overeenstemming met artikel 28(2) van de Benchmarkverordening, waarin hij beschrijft welke maatregelen hij zal nemen indien een index die hij voor een Fonds gebruikt in overeenstemming met artikel 3(1)(7)(e) van de Benchmarkverordening, materieel wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. In deze geschreven plannen zal er een gedetailleerde beschrijving worden verstrekt van de stappen die de Beheerder zal nemen om een geschikte alternatieve index voor te stellen.

Enige in overeenstemming met artikel 3(1)(7)(e) van de Benchmarkverordening door het Fonds gebruikte index, dient te worden aangeboden door een beheerder die is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening of die gebruikmaakt van de overgangsregelingen krachtens artikel 51 van de Benchmarkverordening.

In Aanmerking Komende Tegenpartijen

Een Fonds kan beleggen in OTC-derivaten in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank en op voorwaarde dat de tegenpartijen In Aanmerking Komende Tegenpartijen zijn.

Onderpandbeheer

Onderpand – ontvangen door een Fonds

Onderpand dat door een tegenpartij wordt gesteld ten gunste van een Fonds mag in aanmerking worden genomen om de blootstelling aan deze tegenpartij te verkleinen. Elk Fonds vereist de ontvangst van het noodzakelijke onderpandniveau om te garanderen dat de limieten van de blootstelling aan de tegenpartij niet worden overschreden. Het tegenpartijrisico kan worden verkleind in de mate waarin de waarde van het gestelde onderpand overeenkomt met de waarde van het bedrag dat op enig tijdstip is blootgesteld aan het tegenpartijrisico.

Risico's in verband met het onderpandbeheer, zoals operationele en wettelijke risico's, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door het risicobeheerproces van de Beheerder. Een Fonds dat onderpand ontvangt voor minstens 30% van zijn activa dient over een geschikt stresstestbeleid te beschikken om ervoor te zorgen dat regelmatige stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden uitgevoerd worden die het Fonds in staat stellen om het liquiditeitsrisico in verband met het onderpand te evalueren. Het liquiditeitsstresstestbeleid dient in ieder geval de componenten voor te schrijven die vastgesteld zijn in Regulation 24 paragraaf (8) van de Verordeningen van de Centrale Bank.

Ten behoeve van het verstrekken van marges of onderpand met betrekking tot transacties in technieken en instrumenten kan het Fonds alle activa of contanten die deel uitmaken van het Fonds overdragen, in hypotheek geven, toezeggen, belasten of bezwaren overeenkomstig de normale marktpraktijken (inclusief de overdracht van dagelijkse marges) en de vereisten zoals gesteld in de Regels van de Centrale Bank.

Alle activa die een Fonds ontvangt in het kader van Effectenfinancieringstransacties worden beschouwd als onderpand en dienen te voldoen aan de voorwaarden van het onderpandbeleid van de Vennootschap.

Alle niet-contante activa die het Fonds ontvangt van een tegenpartij op basis van een overdracht van eigendom (of dit nu verband houdt met een Effectenfinancieringstransactie, een transactie met OTC-derivaten of overige) worden gehouden door de Bewaarder of een naar behoren aangestelde Subbewaarder. Activa die door een Fonds op basis van eigendomsoverdracht worden verstrekt, zullen niet langer tot het betreffende Fonds behoren en maken geen deel meer uit van het bewaarnetwerk. De tegenpartij mag deze activa naar eigen absolute goeddunken gebruiken. Activa die aan een tegenpartij worden verstrekt anders dan op basis van eigendomsoverdracht worden door de Bewaarder of een naar behoren aangestelde subbewaarder gehouden.

1 Toegestane soorten onderpand

1.1 Niet-contant onderpand

- (a) Behoudens eventuele wijzigingen van de Regels van de Centrale Bank dient niet-contant onderpand te allen tijde aan de onderstaande vereisten te voldoen:
- (i) Liquiditeit: Niet-contant onderpand dient uiterst liquide te zijn en verhandeld te worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsstelling zodat het snel verkocht kan worden tegen een prijs die dicht bij de waardering vóór verkoop ligt. Ontvangen onderpand dient ook te voldoen aan de bepalingen van Regulation 74 van de Verordeningen;
 - (ii) Waardering: Onderpand moet tenminste op dagelijkse basis gewaardeerd kunnen worden en activa met een hoge prijsvolatiliteit zouden niet aanvaard moeten worden als onderpand tenzij er geschikte, conservatieve verminderingpercentages of haircuts vastgesteld zijn. Indien van toepassing zal niet-contant onderpand dat ten gunste van een Fonds wordt gehouden, gewaardeerd worden in overeenstemming met het waarderingsbeleid en de waarderingsprincipes die gelden voor de Vennootschap. Behoudens enige overeenkomst inzake waardering die met de tegenpartij is aangegaan, zal onderpand dat gesteld is bij een ontvangende tegenpartij dagelijks worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De reden voor de hierboven beschreven waarderingsmethode is om ervoor te zorgen dat de vereisten in de Verordeningen van de Centrale Bank worden nageleefd.
 - (iii) Kredietkwaliteit van de emittent: Het ontvangen onderpand dient van hoge kwaliteit te zijn;
 - (iv) Correlatie: Het ontvangen onderpand moet worden uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan niet verwacht wordt dat deze een hoge correlatie vertoont met de prestatie van de tegenpartij;
 - (v) Diversificatie (concentratie van activa): Het onderpand moet voldoende gediversifieerd zijn wat betreft landen, markten en emittenten met een maximumblootstelling aan een bepaalde emittent van 20% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds. Als Fondsen blootgesteld zijn aan verschillende tegenpartijen dienen de verschillende onderpandkorven bij elkaar geteld te worden voor het berekenen van de maximale blootstelling van 20% aan één enkele emittent. In de mate dat een Fonds gebruik maakt van de faciliteit van een grotere blootstelling aan een emittent zoals in deel 5(ii) van Schema 3 van de Verordeningen van de Centrale Bank, is deze grotere blootstelling mogelijk voor elk van de emittenten die vermeld zijn in deel 2.12 van Bijlage 1 aan het Prospectus; en
 - (vi) Onmiddellijk beschikbaar: Ontvangen onderpand dient op elk moment volledig afdwingbaar te zijn door de Vennootschap zonder verzoek aan of goedkeuring van de relevante tegenpartij.

Als het onderpand voldoende liquide is, gelden er geen beperkingen voor de looptijd.

Ontvangen niet-contant onderpand kan niet worden verkocht, bezwaard of herbelegd door de Vennootschap.

1.2 Contant onderpand

- (a) Herbelegging van contant onderpand moet te allen tijde aan de volgende vereisten voldoen:

- (i) Contanten ontvangen als onderpand kunnen uitsluitend worden belegd in het onderstaande:
 - (A) deposito's bij een relevante instelling;
 - (B) overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
 - (C) omgekeerde terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat de transacties aangegaan worden met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat de Vennootschap te allen tijde het volledige bedrag aan contanten met opgebouwde rente kan terugroepen;
 - (D) kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in artikel 2(14) van de Verordening geldmarktfondsen;
- (ii) voldoen aan de vereisten van bovenstaand hoofdstuk 1.1.(a)(v), indien van toepassing;
- (iii) belegd contant onderpand mag niet in deposito worden gegeven bij de tegenpartij of een gerelateerde entiteit.

Alle activa die een Fonds heeft ontvangen in het kader van terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenbelening worden als onderpand beschouwd en moeten voldoen aan de voorwaarden van het onderpandbeheer van de Vennootschap. Lees ook het onderstaande hoofdstuk 'Risicofactoren' voor bijzonderheden over de risico's in verband met het aangaan van terugkoop- en effectenbeleningsovereenkomsten.

1.3 Vereist onderpandniveau

Het vereiste onderpandniveau voor alle technieken voor efficiënt portefeuillebeheer of OTC-derivaten bedraagt ten minste 100% van de blootstelling aan de relevante tegenpartij. Dit kan worden bereikt door toepassing van het hieronder uitgelegde haircut-beleid.

1.4 Haircut-beleid

Ontvangen onderpand moet te allen tijde voldoen aan de specifieke criteria die vermeld zijn in de Verordeningen van de Centrale Bank. De Beheerder of de Beleggingsbeheerder dient voor rekening van elk Fonds geschikte conservatieve haircuts toe te passen op activa die ontvangen zijn als onderpand, indien van toepassing op basis van een evaluatie van de eigenschappen van de activa zoals de kredietwaardigheid of de prijsvolatiliteit, en de resultaten van alle uitgevoerde stresstests in overeenstemming met de vereisten van EMIR. EMIR vereist niet dat er een haircut wordt toegepast voor een in contanten betaalde variatiemarge. Dienovereenkomstig zijn eventuele haircuts die worden toegepast om het valutarisico te dekken, de haircuts die zijn overeengekomen met de betreffende tegenpartij. De Beheerder en/of de Beleggingsbeheerder heeft bepaald dat indien een emittent of de kredietkwaliteit van het onderpand niet de vereiste kwaliteit heeft of als het onderpand een hoge prijsvolatiliteit heeft met betrekking tot de resterende looptijd of andere factoren, er een conservatieve haircut moet worden toegepast in overeenstemming met meer specifieke richtlijnen zoals deze door de Beheerder of de Beleggingsbeheerder op voortdurende basis worden opgesteld.

Onderpand – gesteld door een Fonds

Onderpand dat gesteld is bij een tegenpartij door of namens een Fonds moet in aanmerking worden genomen bij de berekening van de blootstelling aan het tegenpartijrisico. Onderpand dat gesteld is bij een tegenpartij en onderpand dat ontvangen is door dergelijke tegenpartij kan in aanmerking worden

genomen op nettobasis op voorwaarde dat het Fonds in staat is om verrekeningsovereenkomsten met de tegenpartij juridisch af te dwingen.

Onderpand dat gesteld is bij een tegenpartij door of namens een Fonds bestaat uit dergelijk onderpand zoals overeengekomen is met de tegenpartij van tijd tot tijd en kan alle types activa omvatten die door het Fonds worden gehouden.

DEEL 2 STRUCTUUR EN KENMERKEN VAN DE VENNOOTSCHAP

Introductie

Absolute Insight Funds p.l.c. is gestructureerd als een overkoepelende beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, waarbinnen er van tijd tot tijd verschillende Fondsen kunnen worden opgericht door de Bestuurders, met de voorafgaande goedkeuring van de Centrale Bank. Er kan voor een Fonds meer dan één Aandelenklasse worden uitgegeven die verschillend kan zijn in bepaalde aspecten zoals inschrijvingsbedragen, vergoedingen en kosten, valuta's, of de Aandelenklasse afgedekt of niet-afgedekt is, en/of met een verschillend distributiebeleid, hetgeen de Bestuurders kunnen bepalen als van toepassing zijnde.

Belegging in elke Aandelenklasse is in elk geval onderworpen aan de beperkingen die uiteengezet zijn in Deel 3 hieronder. De Bestuurders hebben het recht naar eigen goeddunken deze beperkingen te allen tijde op te heffen.

Bij de oprichting van een nieuw Fonds of een nieuwe Aandelenklasse zal de Vennootschap documenten opstellen en zullen de Bestuurders documenten publiceren waarin de relevante details van elk dergelijk Fonds of elke dergelijke Aandelenklasse worden beschreven. Voor elk Fonds zal er een afzonderlijke activaportefeuille worden gehouden, die zal worden belegd in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling die van toepassing is op dat Fonds. **Specifieke informatie over afzonderlijke Fondsen en de beschikbare Aandelenklassen wordt verstrekt in de betreffende Supplementen.**

De Vennootschap heeft gescheiden aansprakelijkheid tussen haar Fondsen en dienovereenkomstig wordt elke aansprakelijkheid die ontstaat namens of die toe te schrijven is aan een Fonds uitsluitend afgewikkeld uit de activa van het betreffende Fonds.

De Vennootschap kan een aanvraag tot inschrijving op Aandelen geheel of gedeeltelijk weigeren zonder opgave van reden en kan weigeren om een initiële inschrijving op Aandelen van enig bedrag (exclusief de eventuele instapvergoeding) te aanvaarden indien dat bedrag lager ligt dan de Minimuminleg, tenzij de Bestuurders beslissen dat er niet aan de Minimuminleg hoeft te worden voldaan.

Na de initiële uitgifte zullen Aandelen worden uitgegeven en teruggekocht tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel, plus of min Heffingen en Kosten en/of een Verwateringsaanpassing (al naargelang het geval), inclusief enige instapvergoeding die in het betreffende Supplement voor het Fonds is vermeld. De Intrinsieke waarde van de Aandelen van elke Klasse en de uitgifte- en terugkooprijzen zullen worden berekend in overeenstemming met de bepalingen die zijn beschreven in het deel 'Uitgifte- en terugkooprijzen'.

Alle houders van Aandelen hebben recht op het voordeel van, zijn gebonden door en worden geacht kennis te hebben van de bepalingen van de Oprichtingsakte en Statuten die zijn samengevat in het deel 'Algemene informatie'. Exemplaren van deze documenten kunnen worden verkregen volgens de hierna beschreven procedure.

Bestuurders van de Vennootschap

De Bestuurders van de Vennootschap, die alle niet-uitvoerend bestuurders van de Vennootschap zijn, worden hieronder beschreven:

Dhr. Lee Hutson-Pope (Brits)

Dhr. Hutson-Pope is Chief Operating Officer en bestuurder van Insight Investment Management (Europe) Ltd, de in de EU gevestigde entiteit van Insight. Hij is in november 2008 bij Insight in dienst getreden en is ook Head of Service Delivery and Oversight, verantwoordelijk voor het toezicht op alle transacties met gecombineerde rekeningen en instrumenten van het gesloten type. Vóór zijn carrière bij Insight was dhr. Hutson-Pope 2.5 jaar lang Head of UK Vendor Management bij JPMorgan Asset Management, waar hij verantwoordelijk was voor alle outsourcingactiviteiten voor het VK en de Kanaaleilanden. In 1995 oefende dhr. Hutson-Pope verschillende functies uit bij Morgan Grenfell (nu

Deutsche Asset Management), waaronder Head of Global Equity Client Administration & Service, Head of DWS UK Transfer Agency en Vice President in Operational Risk Management. Hij begon zijn carrière in beleggingsbeheer in 1991 als Investment Accountant bij het Electricity Supply Pension Scheme. Dhr. Hutson-Pope studeerde af aan Oxford Polytechnic (nu Oxford Brookes University), waar hij een bachelordiploma in de aardwetenschappen behaalde. Hij is lid van het Certified Investment Fund Director Institute.

Dhr. John Fitzpatrick (Iers)

Dhr. Fitzpatrick is voorzitter van de raad van bestuur en heeft meer dan 40 jaar ervaring in de sector als lid van een aantal raden van bestuur en fondsbesturen in Ierland en elders. Hij is een voormalig CEO van een fondsbeheerder van een grote wereldwijde bank voor fondsoptlossingen en heeft een aantal leidinggevende functies bekleed voordat hij zich richtte op de rol van niet-uitvoerend bestuurder met taken in een breed scala van icbe's, AIFMD en MiFID-entiteiten waaronder beleggingsfondsen en beheermaatschappijen.

Dhr. Fitzpatrick is lid van het Chartered Institute for Securities en is voormalig voorzitter van de Irish Funds, het Ierse orgaan dat de fondsensector vertegenwoordigt, en vicevoorzitter van EFAMA - de European Funds and Asset Managers Association.

John was ook lid van het raadgevend comité voor beleggingsfondsen van de Ierse premier.

Mevr. Samantha McConnell (Iers)

Mevr. McConnell heeft meer dan 25 jaar ervaring in de financiële sector en de pensioensector op het gebied van administratie, veranderingen in beleggingsdiensten en integratiemanagement en is expert in het bedenken van oplossingen voor complexe vraagstukken. Ze werkt nu fulltime als onafhankelijk bestuurder in een groot aantal besturen, waaronder fonds-, MiFID-, AIFM- en beheermaatschappijen-entiteiten in zowel Dublin als Luxemburg. Ze is voorzitter van het beleggingscomité in twee besturen en voorzitter van een van de MiFID-entiteiten. Mevr. McConnell is een niet-uitvoerend bestuurder voor CFA Ireland en was voorheen uitvoerend bestuurder van Willis Human Capital & Benefits (de MiFID-gereguleerde entiteit van Willis Towers Watson in Ierland).

Mevr. McConnell heeft een Bachelor of Commerce-diploma met honours-vermelding van University College Dublin en is als eerste in Ierland geslaagd voor de ACCA-examens. Ze is een CFA-certificaathouder, beschikt over de kwalificatie Diploma in Company Direction van het Institute of Directors en ontving een prestigieuze onderscheiding (de Graduate Merit award) van dezelfde organisatie.

Dhr. Sandeep Sumal (Brits)

Dhr. Sumal is directeur Governance bij BNY Mellon Investment Management en heeft meer dan 20 jaar ervaring in de financiële dienstverlening. Dhr. Sumal werkt sinds 2007 bij BNY Mellon Investment Management en is sinds 2016 lid van het Governance-team van BNY Mellon Investment Management. Dhr. Sumal is bestuurslid van verschillende entiteiten van de BNY Mellon-groep en heeft toezicht op en verantwoordelijkheid voor het bestuur binnen BNY Mellon Investment Management. Voordat hij toetrad tot het governance-team van BNY Mellon Investment Management was hij onder andere Head of Retail Client Services en werkte hij binnen de COO- en CAO-teams. Vóór BNY Mellon was dhr. Sumal Head of Client Service voor Gartmore Investment Management en daarvoor bekleedde hij verschillende functies in de financiële dienstverlening. Dhr. Sumal heeft een Bachelor of Arts in bedrijfskunde (dienstverlenende sectoren) van de University of Westminster en een kwalificatie Diploma in Corporate Governance van het Corporate Governance Institute.

Ten behoeve van dit Prospectus is het adres van alle Bestuurders het hoofdkantoor van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap in overeenstemming met beleidslijnen die zijn goedgekeurd door de Bestuurders, gedelegeerd aan de Beheerder en heeft de Bewaarder benoemd als bewaarder van de Vennootschap. De Beheerder heeft bepaalde van zijn taken gedelegeerd aan de Beleggingsbeheerder en Administrateur.

Beheerder

De Vennootschap heeft Insight Investment Management (Europe) Limited (voorheen Insight Investment Management (Ireland) Limited) aangesteld als beheerder van de Vennootschap krachtens de Beheerovereenkomst (samengevat in Deel 10 hierna) met de bevoegdheid om een of meer van zijn taken te delegeren, onder de algemene controle van de Vennootschap. De Beheerder is op 25 april 2016 in Ierland opgericht als een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (limited liability company) onder nummer 581405. De belangrijkste activiteiten van de Beheerder zijn de levering van diensten inzake fondsbeheer aan instellingen voor collectieve belegging zoals de Vennootschap. Aan de Beheerder is door de Centrale Bank vergunning verleend en de Beheerder staat onder toezicht van de Centrale Bank als een icbe-beheermaatschappij volgens de Verordeningen, en aan de Beheerder is door de Centrale Bank eveneens vergunning verleend als een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen in het kader van de Verordeningen van de Europese Unie (beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen) 2013 (S.I.-nr. 257 van 2013). De Beheerder treedt ook op als de secretaris van de Vennootschap. De secretaris van de Beheerder is Hazel Norris.

De Verordeningen van de Centrale Bank verwijzen naar de 'verantwoordelijke persoon' als de partij die verantwoordelijk is voor de naleving van de relevante vereisten in de Verordeningen van de Centrale Bank voor rekening van een bepaalde in Ierland toegelaten icbe. De Beheerder neemt de rol op zich van verantwoordelijke persoon van de Vennootschap.

De bestuurders van de Beheerder zijn dezelfde als die van de Vennootschap, behalve dat er in de raad van de Beheerder twee extra bestuurders zetelen: Colm McDonagh en Mark Stancombe. Onder de titel 'Bestuurders' hierboven wordt een beschrijving van elke bestuurder in beide raden van bestuur gegeven. Gedetailleerde informatie over Colm McDonagh en Mark Stancombe wordt hierna uiteengezet. Met uitzondering van dhr. McDonagh en dhr. Hutson-Pope die respectievelijk de CEO en de COO van de Beheerder zijn, zijn de overige bestuurders van de Beheerder niet-uitvoerende bestuurders.

Dhr. Colm McDonagh

Dhr. McDonagh werd in december 2020 benoemd tot Chief Executive Officer van de Manager, de in de EU gevestigde entiteit van Insight. Hij begon in 2008 bij Insight als Head of the Emerging Market Fixed Income Team en als senior lid van de beleggingsafdeling van Insight. Tijdens zijn carrière bij Insight heeft dhr. McDonagh solide, kennisgebaseerde relaties opgebouwd met beleggers, cliënten, vakgenoten en andere stakeholders. Hij heeft 25 jaar werkervaring in de financiële dienstverleningssector (23 jaar in vermogensbeheer) in diverse senior functies op het gebied van wereldwijde beleggings-, beheer- en handelsactiviteiten. Voor hij bij Insight in dienst trad, bekleedde hij senior functies bij Aberdeen Asset Management en Hydra Capital Management.

Dhr. Mark Stancombe (Brits)

Dhr. Stancombe werd in april 2022 benoemd tot Chief Risk Officer van Insight. Daarvoor was hij Chief Executive Officer voor Noord-Amerika en verantwoordelijk voor de ondersteuning van de Amerikaanse strategie van het bedrijf en het leiden van het Amerikaanse directiecomité. Dhr. Stancombe trad in oktober 2007 bij Insight in dienst als Head of Operations, verantwoordelijk voor het beheer van zowel de interne als externe operationele capaciteiten. In 2009 werd hij vervolgens ook verantwoordelijk voor het Corporate Risk Team van Insight, waar hij de leiding had over de ontwikkeling van het nieuwe risicokader in het hele bedrijf. In juli 2011 maakte hij de overstap naar de afdeling Distribution om zich als hoofd van de dienst voor institutionele cliënten te buigen over de dienstverlening aan cliënten alvorens hij in januari 2014 werd benoemd tot Head of Product Strategy. Daarnaast werd hij in april 2015 verantwoordelijk voor Corporate Strategy, waar hij zich vanaf november 2017 exclusief op richt. Mark trad in mei 2016 toe tot het uitvoerend directiecomité en aanvaardde zijn rol als Chief Executive Officer voor Noord-Amerika in september 2018. Voor zijn carrière bij Insight werkte Mark bij Ernst & Young, in hun Advisory Services Group, die in eerste instantie projecten leidt voor Britse en Europese beleggingsbeheerders. Mark begon zijn carrière in 1994 bij Threadneedle, waar hij in hun afdeling Operations ruim 10 jaar verschillende managementfuncties bekleedde. Hij behaalde cum laude een bachelordiploma in de economie aan de universiteit van Manchester.

Beleggingsbeheerder en Distributeur

Krachtens twee overeenkomsten (die gedeeltelijk worden samengevat in deel 10 hierna), treedt Insight Investment Management (Global) Limited op als Beleggingsbeheerder van de Vennootschap en als distributeur van Aandelen in de Fondsen van de Vennootschap. De Beleggingsbeheerder heeft de bevoegdheid om zijn taken van beleggingsbeheer te delegeren volgens de voorwaarden van de Beleggingsbeheerovereenkomst.

Insight Investment Management (Global) Limited is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ('private limited company') opgericht naar het recht van Engeland en Wales. Aan de vennootschap is in het VK vergunning verleend en ze staat onder het toezicht van de FCA. Insight Investment Management (Global) Limited is een 100%-dochteronderneming van Insight Investment Management Limited, met als uiteindelijke holdingmaatschappij Bank of New York Mellon Corporation, een onderneming geregistreerd in de staat Delaware, in de Verenigde Staten. Insight Investment Management (Global) Limited treedt ook op als de voornaamste entiteit die de Fondsen promoot.

Op grond van de overeenkomst met de Beleggingsbeheerder kan de Beleggingsbeheerder van tijd tot tijd de discretionaire beleggingsbeheertaken in verband met de activa van welk Fonds dan ook delegeren aan een entiteit van Insight (zoals hieronder beschreven) in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank. Indien een aldus aangestelde entiteit van Insight niet direct uit de activa van het betreffende Fonds wordt betaald, zal deze entiteit op verzoek aan de Aandeelhouders bekend worden gemaakt en zal er gedetailleerde informatie worden verstrekt in de periodieke verslagen van de Vennootschap. Indien een aangestelde entiteit van Insight wel direct uit de activa van een Fonds wordt betaald, zal dit worden vermeld in het Supplement van het betreffende Fonds. In dit kader is een entiteit van Insight een entiteit die eigendom is van Insight Investment Management Limited, naast Insight North America LLC (voorheen Pareto New York LLC).

Bewaarder

Krachtens de Bewaarovereenkomst (samengevat in Deel 10 hierna) heeft de Vennootschap State Street Custodial Services (Ireland) Limited benoemd als bewaarder van haar activa. De Bewaarder is verantwoordelijk voor de veilige bewaring van de activa van de Vennootschap. De Bewaarder is een besloten vennootschap, opgericht in Ierland op 22 mei 1991 en, net als de Administrateur, uiteindelijk eigendom van State Street Corporation. Zijn maatschappelijk aandelenkapitaal bedraagt GBP 5.000.000 en zijn geplaatst en volgestort kapitaal bedraagt GBP 200.000. State Street Corporation is een toonaangevende wereldwijde specialist die aan geavanceerde wereldwijde beleggers beleggingsdiensten en beleggingsbeheer aanbiedt. State Street Corporation heeft zijn hoofdkantoor in Boston, Massachusetts, VS, en wordt op de New York Stock Exchange verhandeld onder het symbool 'STT'.

De primaire en belangrijkste activiteit van de Bewaarder is te handelen als bewaarder en trustee voor instellingen voor collectieve belegging.

De Bewaarder voert functies uit met betrekking tot de Vennootschap met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- (a) de Bewaarder (a) houdt alle financiële instrumenten in bewaring die geregistreerd kunnen worden in een financiële-instrumentenrekening die geopend is in de boeken van de Bewaarder en alle financiële instrumenten die fysiek geleverd kunnen worden aan de Bewaarder en (b) zorgt ervoor dat alle financiële instrumenten die geregistreerd kunnen worden in een in de boeken van de Bewaarder geopende financiële-instrumentenrekening ook geregistreerd zijn in de boeken van de Bewaarder met gescheiden rekeningen in overeenstemming met de beginselen krachtens artikel 16 van de Richtlijn van de Europese Commissie 2006/73/EC, geopend in naam van de Vennootschap, zodat deze te allen tijde duidelijk geïdentificeerd kunnen worden als toebehorend aan de Vennootschap in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving;

- (b) de Bewaarder zal het eigenaarschap van de Vennootschap van alle activa verifiëren (behalve de hierboven in (a) genoemde) en een register bijhouden en bijwerken van de activa waarvan de Bewaarder het eigendom door de Vennootschap heeft vastgesteld;
- (c) de Bewaarder zal effectief en correct toezicht houden op de kasstroom van de Vennootschap;
- (d) de Bewaarder is verantwoordelijk voor bepaalde toezichtsverplichtingen met betrekking tot de Vennootschap – zie "Overzicht van toezichtsverplichtingen" hieronder.

Verplichtingen en functies met betrekking tot (c) en (d) hierboven mogen niet door de Bewaarder worden gedelegeerd.

Krachtens de voorwaarden van de Bewaarovereenkomst kan de Bewaarder van tijd tot tijd de verplichtingen en functies met betrekking tot (a) en (b) hierboven delegeren op voorwaarde dat (i) de diensten niet gedelegeerd worden met de bedoeling zich aan de vereisten van de verordeningen te onttrekken, (ii) de Bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden is voor het delegeren en (iii) de Bewaarder alle noodzakelijke vaardigheden en zorg heeft toegepast bij de selectie en aanstelling van een derde partij aan wie de Bewaarder een deel van zijn bewaringsverplichtingen wil delegeren, en de Bewaarder ook alle noodzakelijke vaardigheden en zorg toepast in de periodieke revisie en het voortdurende toezicht op enige derde partij aan wie de Bewaarder delen van zijn bewaringsdiensten en van de regelingen van de derde partij met betrekking tot de hieraan gedelegeerde zaken, heeft gedelegeerd. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet aangetast door een dergelijke delegatie. Op datum van dit Prospectus heeft de Bewaarder de verantwoordelijkheid voor de bewaring van de financiële instrumenten en contanten gedelegeerd aan zijn wereldwijde subbewaarder, The State Street Bank and Trust Company. De wereldwijde subbewaarder stelt voor om deze verantwoordelijkheden verder te delegeren aan subgedelegeerden zoals vermeld in Bijlage 3.

Overzicht van de toezichtsverplichtingen:

De Bewaarder is verplicht om onder andere:

- (a) ervoor te zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop en annulering van Aandelen uitgevoerd door of voor rekening van de Vennootschap uitgevoerd worden in overeenstemming met de Verordeningen en de Statuten;
- (b) ervoor te zorgen dat de waarde van de Aandelen berekend wordt in overeenstemming met de Verordeningen en de Statuten;
- (c) de instructies van de Vennootschap en de Beheerder uit te voeren tenzij deze in strijd zijn met de Verordeningen of de Statuten;
- (d) ervoor te zorgen dat bij alle transacties met betrekking tot de activa van de Vennootschap, de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan de Vennootschap wordt voldaan;
- (e) ervoor te zorgen dat de opbrengsten van de Vennootschap een bestemming krijgen in overeenstemming met de Verordeningen en de Statuten;
- (f) informatie in te winnen over het gedrag van de Vennootschap in elke boekhoudperiode en deze informatie te rapporteren aan de Aandeelhouders. Het rapport van de Bewaarder wordt tijdig aan de Bestuurders geleverd zodat de Bestuurders een kopie van het rapport in het jaarverslag van de Vennootschap kunnen opnemen. Het rapport van de Bewaarder zal vaststellen of de Vennootschap, naar mening van de Bewaarder, in die periode beheerd is:
 - (i) in overeenstemming met de beperkingen die inzake beleggings- en beleningsbevoegdheden van de Vennootschap opgelegd zijn door de Centrale Bank, de Statuten of de Verordeningen; en

- (ii) anderszins in overeenstemming met de bepalingen van de Statuten en de Verordeningen.

Indien de Vennootschap niet in overeenstemming met (i) of (ii) hierboven is beheerd, zal de Bewaarder vermelden waarom dit het geval is en zal de Bewaarder verklaren welke stappen de Bewaarder genomen heeft om de situatie recht te zetten;

- (g) de Centrale Bank onmiddellijk op de hoogte te stellen indien de Vennootschap of de Bewaarder een vereiste, verplichting of document waarmee Verordening 114(2) van de Verordeningen van de Centrale Bank verband houdt, op materiële wijze heeft geschonden; en
- (h) de Centrale Bank onmiddellijk op de hoogte te stellen indien de Vennootschap of de Bewaarder een vereiste, verplichting of document waarmee Verordening 114(2) van de Verordeningen van de Centrale Bank verband houdt, op niet-materiële wijze heeft geschonden als een dergelijke schending niet is opgelost binnen vier weken nadat de Bewaarder op de hoogte is gesteld van een dergelijke niet-materiële schending.

Bij de vervulling van zijn taak zal de Bewaarder eerlijk, fair, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de Vennootschap en de Aandeelhouders optreden.

Accountant

KPMG Chartered Accountants is aangesteld als accountant voor de Vennootschap. Het behoort tot de verantwoordelijkheid van de accountant om de jaarrekening van de Vennootschap te controleren en hierover een oordeel te geven overeenkomstig de Ierse wetgeving en de door de Bestuurders geselecteerde verslaggevingsstandaarden.

Administrateur

De Beheerder heeft State Street Fund Services (Ireland) Limited benoemd om aan de Vennootschap administratiediensten te leveren.

De Administrateur is een besloten vennootschap, opgericht in Ierland op 23 maart 1992, en is uiteindelijk een 100%-dochteronderneming van State Street Corporation. Het maatschappelijk aandelenkapitaal van State Street Fund Services (Ireland) Limited bedraagt GBP 5.000.000, met een geplaatst en volgestort kapitaal van GBP 350.000. State Street Corporation is een toonaangevende wereldwijde specialist die aan geavanceerde wereldwijde beleggers beleggingsdiensten en beleggingsbeheer aanbiedt. State Street Corporation heeft zijn hoofdkantoor in Boston, Massachusetts, VS, en wordt op de New York Stock Exchange verhandeld onder het symbool 'STT'.

Krachtens de administratieovereenkomst (de **Administratieovereenkomst**) (samengevat in Deel 10 hierna) is de Administrateur, onder de uiteindelijke supervisie van de Bestuurders, verantwoordelijk voor aangelegenheden die betrekking hebben op de administratie van elk Fonds, met name: (a) het bijhouden van de financiële administratie van elk Fonds en de Vennootschap, het berekenen van de Intrinsieke waarde van elk Fonds en de opstelling van de maandelijkse financiële overzichten; (b) het bijhouden van de vennootschappelijke en financiële administratie van elk Fonds en de Vennootschap; (c) het leveren van diensten als registerhouder en transferagent in verband met de uitgifte, de overdracht en de terugkoop van de Aandelen; en (d) de uitvoering van andere administratieve diensten die nodig zijn in verband met de administratie van de Vennootschap en elk Fonds, waaronder de taken van secretaris van de Vennootschap.

De Administrateur is een dienstverlener van de Vennootschap en heeft geen verantwoordelijkheid of bevoegdheid voor het nemen van beleggingsbeslissingen of voor het verstrekken van beleggingsadvies over de activa van elk Fonds. De Administrateur heeft geen verantwoordelijkheid om te controleren of de Vennootschap of de Beleggingsbeheerder enig beleggingsbeleid of enige beleggingsbeperkingen naleven waaraan zij zich moeten houden. De Administrateur kan niet verantwoordelijk of aansprakelijk worden gesteld voor enige verliezen die door de Vennootschap

worden geleden als gevolg van enige schending van een dergelijk beleid of dergelijke beperkingen door de Vennootschap of de Beleggingsbeheerder.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de hoger beschreven administratieovereenkomsten in overeenstemming met de Administrateur en/of naar eigen goeddunken te veranderen om een andere administrateur te benoemen in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.

De Administrateur is noch direct noch indirect betrokken bij de zaken, organisatie, sponsorship of het beheer van de Vennootschap en is niet verantwoordelijk voor de opstelling van dit document behalve de opstelling van de bovenstaande beschrijving en aanvaardt geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor enige informatie in dit document behalve voor publicaties die hiermee verband houden.

Op datum van dit Prospectus is de Administrateur niet op de hoogte van enige belangenconflicten met betrekking tot zijn aanstelling als administrateur van de Vennootschap. Indien er een belangenconflict optreedt, zal de Administrateur ervoor zorgen dat dit in overeenstemming met de Administratieovereenkomst, de toepasselijke wetgeving en de beste belangen van de Aandeelhouders wordt geregeld.

Betaalkantoren/vertegenwoordigers/subdistributeurs

De lokale wetten en/of voorschriften in Lidstaten van de EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk kunnen eisen dat er betaalkantoren, vertegenwoordigers, distributeurs of correspondentbanken (Betaalkantoren) worden benoemd en dat er door dergelijke Betaalkantoren rekeningen worden bijgehouden via welke er inschrijvings- en terugkoopbedragen of dividenden kunnen worden betaald. Aandeelhouders die ervoor kiezen om, of die volgens de lokale voorschriften verplicht zijn om, inschrijvingsbedragen te betalen of terugkoopbedragen of dividenden te ontvangen via een bemiddelende entiteit in plaats van direct aan of van de Bewaarder (bijv. een Betaalkantoor in een lokaal rechtsgebied) dragen een kredietrisico ten aanzien van die bemiddelende entiteit met betrekking tot (a) inschrijvingsbedragen vóór de overmaking van dergelijke bedragen aan de Bewaarder voor rekening van de Vennootschap of het betreffende Fonds en (b) terugkoopbedragen die door die bemiddelende entiteit zijn verschuldigd aan de betreffende Aandeelhouder.

Er kunnen Landensupplementen worden opgesteld die aangelegenheden behandelen met betrekking tot Aandeelhouders in rechtsgebieden waarin Betaalkantoren zijn benoemd, en aan die Aandeelhouders worden bezorgd. Behalve wanneer een Fonds onderworpen is aan een VBK en tenzij anders vermeld in het relevante Supplement, vergoedingen en kosten van Betaalkantoren die door de Vennootschap namens een Fonds of een Klasse zijn benoemd, voldoen aan de normale commerciële tarieven en zullen worden betaald uit het vermogen van het relevante Fonds. Indien de vergoedingen en kosten moeten worden betaald uit de Intrinsieke waarde van een bepaald Fonds, zullen alle Aandeelhouders van dat Fonds het recht hebben om gebruik te maken van de diensten die door Betaalkantoren worden verstrekt. Indien de vergoedingen en kosten moeten worden betaald uit de Intrinsieke waarde die kan worden toegerekend aan een bepaalde klasse, zullen alleen Aandeelhouders van die klasse het recht hebben om gebruik te maken van de diensten van het Betaalkantoor.

DEEL 3 BELEGGING EN VERHANDELING

Aandelenklassen

Krachtens de Statuten beschikken de Bestuurders over de bevoegdheid om Aandelen van welke Klasse dan ook uit te geven en nieuwe Klassen van Aandelen uit te geven in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank. Alle Aandelen van elke Klasse hebben dezelfde rang tenzij anderszins bepaald wanneer de Aandelen voor het eerst voor verkoop worden aangeboden.

Bovendien kunnen de Bestuurders een aanvraag voor Aandelen naar eigen goedgevoelen volledig of gedeeltelijk accepteren of weigeren, in welk geval het inschrijvingsgeld of een deel daarvan aan de inschrijver zal worden terugbetaald (zonder rente) door overschrijving naar diens rekening zoals vermeld in de Overeenkomst van rekeningopening.

De Bestuurders kunnen bepaalde of alle Aandelenklassen in een Fonds sluiten voor inschrijvingen door bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders als de activa die aan het Fonds kunnen worden toegerekend zich op een niveau bevinden waarboven het, naar het oordeel van de Bestuurders, niet in het beste belang van de Aandeelhouders is om verdere inschrijvingen te accepteren (bijvoorbeeld als de grootte van een Fonds het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van dat Fonds te verwezenlijken, zou kunnen beperken).

De Bestuurders kunnen vervolgens naar eigen goedgevoelen bepaalde of alle aandelenklassen in een Fonds heropenen voor verdere inschrijvingen door bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders, en het proces waarbij de aandelenklassen worden gesloten en mogelijk worden heropend, kan daarna worden herhaald zoals de Bestuurders van tijd tot tijd kunnen bepalen.

Aandeelhouders kunnen controleren of de Aandelenklassen gesloten of open zijn en of deze Aandelenklassen open zijn voor bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders door contact op te nemen met de Administrateur. De sluiting van Aandelenklassen voor nieuwe inschrijvingen van bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders heeft geen invloed op de terugkooprechten van Aandeelhouders.

Beperkingen Aandelenklasse

De Aandelenklassen die in elk Fonds zijn vastgesteld, staan vermeld in het betreffende Supplement bij het Prospectus. Er worden geen afzonderlijke pools van activa voor elke Klasse aangehouden. De oprichting van extra Klassen moet worden gemeld aan de Centrale Bank, die de oprichting vooraf moet goedkeuren, of anderszins uitgevoerd worden volgens de vereisten van de Centrale Bank.

Belegging in elke Aandelenklasse is beperkt tot beleggers die aan bepaalde vereisten voldoen (**Beperkingen Aandelenklasse**) zoals hieronder uiteengezet:

Beperkingen	Aandelenklassen
Aandelenklassen die beschikbaar zijn voor distributie aan beleggers die advies hebben ontvangen van distributeurs, platforms en andere tussenpersonen die specifiek aangeduid zijn met de doelstelling deze Aandelenklassen te distribueren.	A1, Ap, D1
Aandelenklassen die beschikbaar zijn voor beleggers die portefeuillebeheeradvies en onafhankelijk beleggingsadvies hebben ontvangen en voor institutionele beleggers die gelden als in aanmerking komende tegenpartijen, en die volgens het toepasselijke recht ofwel geen betalingen van derden aanvaarden ofwel geen betalingen van derden mogen ontvangen en houden (d.w.z. distributievergoedingen, provisies of kortingen). Voor de duidelijkheid kunnen deze Aandelenklassen worden gedistribueerd op platformen die aan hun klanten geen portefeuillebeheer of	A, B1p (uitgezonderd Insight Broad Opportunities Fund)

Beperkingen	Aandelenklassen
beleggingsadvies aanbieden, maar die wel een platformvergoeding in rekening kunnen brengen.	
Aandelenklassen die beschikbaar zijn voor Institutionele Beleggers en/of distributeurs, platforms of andere tussenpersonen die specifiek zijn aangeduid met de doelstelling deze Aandelenklassen te distribueren die hun cliënten rechtstreeks diensten aanrekenen die zij verlenen in verband met hun beleggingen.	B1, B1p (uitsluitend Insight Broad Opportunities Fund), B2p, B3p, B4p, C1
Aandelenklassen die alleen beschikbaar zijn voor beleggers die een aparte Cliëntenovereenkomst hebben afgesloten.	S, Sp

Inschrijvingsprocedure

Voorafgaand aan een initiële inschrijving om Aandelen aan te kopen, moet elke potentiële belegger een rekening openen bij de Vennootschap. Een rekening kan worden geopend door het Openingsformulier volledig in te vullen en per post, fax of e-mail, voor risico van de inschrijver in te dienen, samen met alle noodzakelijke documenten in verband met antiwitwaswetgeving. Als een inschrijving per fax of e-mail is ingediend, kan de Beheerder de originele inschrijvingsdocumenten (en ondersteunende documentatie met betrekking tot antiwitwascontroles) opvragen. De Administrateur zal de Aandeelhouder een schriftelijke bevestiging sturen zodra de rekening geopend is.

Als de rekening geopend is, kunnen initiële en vervolginsschrijvingen voor het aankopen van Aandelen in een bepaald Fonds ofwel worden uitgevoerd door een transactieformulier in te dienen via de post, per fax aan de Administrateur, via telefonische instructies of elektronisch, bijvoorbeeld via een elektronische berichtendienst met inbegrip van, maar niet beperkt tot, SWIFT, EMX en/of Calastone (**'Dienst voor elektronisch berichtenverkeer'**) of op een andere wijze zoals die van tijd tot tijd door de Bestuurders kan worden voorgeschreven, voor zover die wijze voldoet aan de vereisten van de Centrale Bank. Elektronische aanvragen zijn alleen beschikbaar voor Aandeelhouders die hebben ingestemd met de algemene voorwaarden voor elektronische handel van de Administrateur). Beleggers dienen er in het bijzonder rekening mee te houden dat de Vennootschap, de Beheerder, de Administrateur, de Beleggingsbeheerder of de Bewaarder geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaardt in verband met de uitvoering van deze Dienst voor elektronisch berichtenverkeer. Telefoongesprekken kunnen worden opgenomen.

Inschrijvingen voor het aankopen van Aandelen moeten op of vóór de betreffende Uiterste handelstermijn zijn ontvangen. Als een inschrijving na de betreffende Uiterste handelstermijn voor de betreffende Handelsdag wordt ontvangen, dan zal die inschrijving (tenzij de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) anderszins beslissen en op voorwaarde dat ze vóór het betreffende Waarderingstijdstip wordt ontvangen) worden geacht te zijn ontvangen vóór de volgende betreffende Uiterste handelstermijn. Inschrijvingen die in om het even welke vorm naar de Administrateur worden verzonden, worden behandeld als definitieve orders. Inschrijvingsaanvragen die door de Administrateur zijn geaccepteerd, kunnen niet langer worden ingetrokken, tenzij de Bestuurders naar eigen absolute goeddunken beslissen om een dergelijke intrekking goed te keuren. In dergelijke omstandigheden kunnen de Bestuurders aan de inschrijver de kosten in rekening brengen die door de Vennootschap zijn gemaakt en voor eventuele verliezen die het betreffende Fonds als gevolg van een dergelijke intrekking lijdt.

Beleggers die in Aandelen handelen via clearingsystemen en andere tussenpersonen dienen er rekening mee te houden dat dergelijke clearingsystemen en tussenpersonen hun eigen vereisten voor de verhandeling kunnen hebben en dat deze andere termijnen voor de ontvangst van instructies kunnen bevatten dan die welke hier worden uiteengezet. Informatie over deze vereisten is beschikbaar bij het betreffende clearingsysteem of de betreffende tussenpersoon.

Voor inschrijvingsaanvragen die op of vóór de betreffende Uiterste handelstermijn worden ontvangen, op voorwaarde dat het volledig ingevulde Openingsformulier is ontvangen, is het de bedoeling dat de uitgifte van Aandelen normaliter op een Handelsdag plaatsvinden. Handelsdagen en Uiterste handelstermijnen voor elk Fonds zijn vermeld in het betreffende Supplement voor het Fonds.

Indien de volledige betaling in vrij beschikbare middelen voor een inschrijving niet op de Inschrijvings-/Terugkooprekening is ontvangen op de betreffende Afwikkelingsdatum (zoals vermeld in het betreffende Supplement voor het Fonds) of indien de middelen niet vrij beschikbaar zijn, kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken een voorlopige toewijzing van Aandelen in verband met een dergelijke inschrijving annuleren, en ofwel de betreffende bedragen retourneren aan de inschrijver op risico en kosten van de inschrijver, of de betreffende bedragen als betaling behandelen voor een inschrijving op Aandelen op de Uiterste handelstermijn voor de volgende Handelsdag na ontvangst van dergelijke gelden of vrijgekomen middelen. De Vennootschap kan, in plaats van of in aanvulling daarop, bankkosten en/of marktverliezen die door de Vennootschap worden geleden als gevolg van de late afwikkeling of het niet vrij beschikbaar zijn van middelen, in rekening brengen aan een belegger. De Bestuurders hebben het recht om de aandelenparticipaties van een inschrijver in het Fonds of in eender welk Fonds van de Vennootschap geheel of gedeeltelijk te verkopen en/of een bedrag in te houden op enige betaling die aan een Aandeelhouder dient te worden gedaan om deze bankkosten of marktverliezen te voldoen. Voordat de Aandelen worden toegewezen en geacht worden te zijn uitgegeven, zal de Vennootschap rekening en verantwoording afleggen aan de inschrijver voor inschrijvingsgelden die de Vennootschap uit dien hoofde aanhoudt als een permanente schuldenaar van de Vennootschap en de Vennootschap zal geacht worden een schuldenaar en geen trustee te zijn met betrekking daartoe voor deze inschrijver of andere persoon.

De Beheerder heeft bepaald dat het rentevoordeel dat kan ontstaan als gevolg van de vervroegde afwikkeling van de inschrijvingen op Aandelen en de late vereffening van de terugkoopopbrengsten kan worden verrekend met een eventuele renteverplichting die de Beheerder kan oplopen als gevolg van zijn regelingen om de Vennootschap te beschermen tegen verliezen als gevolg van de late afwikkeling van inschrijvingen op Aandelen. Eventuele aanvullende creditrente komt ten goede aan de Vennootschap. Dientengevolge heeft een belegger geen recht op rente op ontvangen inschrijvingsgelden in omstandigheden waarin zijn aanvraag tot verhandeling wordt aangehouden tot een volgende Handelsdag.

Inschrijvingsbedragen moeten voor elk Fonds in de valuta van de betreffende Klasse worden betaald via een elektronische overschrijving naar de Inschrijvings-/Terugkooprekening.

Als de inschrijvingsgelden op de Inschrijvings-/Terugkooprekening zijn ontvangen van een belegger voordat de Aandelen zijn uitgegeven (zoals het geval in het kader van een Fonds dat op basis van vrij beschikbare middelen opereert), zullen deze inschrijvingsgelden eigendom worden van het relevante Fonds en dienovereenkomstig zal een belegger behandeld worden als een algemene concurrente crediteur van de Vennootschap tijdens de periode tussen de ontvangst van de inschrijvingsgelden op de Inschrijvings-/Terugkooprekening en de bijbehorende uitgifte van Aandelen.

De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken Aandelen van een bepaalde klasse van een Fonds toekennen in ruil voor de onvoorwaardelijke toezegging aan het Fonds van beleggingen die deel zouden gaan uitmaken van de activa van het betreffende Fonds, op voorwaarde dat (i) de beleggingen naar het oordeel van de Bestuurders geschikt zijn voor het betreffende Fonds en dat (ii) dit naar het oordeel van de Bewaarder niet leidt tot enig materieel nadeel voor bestaande Aandeelhouders en met inachtneming van de Verordeningen. Het aantal Aandelen van een Fonds dat op deze wijze zal worden uitgegeven is gelijk aan het aantal dat op de dag waarop de beleggingen onvoorwaardelijk namens de Vennootschap aan de Bewaarder worden toegezegd, is uitgegeven voor contanten tegen de betaling van een som die gelijk is aan de waarde van de beleggingen. De waarde van de beleggingen die onvoorwaardelijk moeten worden toegezegd zal worden berekend op basis van een door de Bestuurders gekozen methode, maar deze waarde mag niet hoger liggen dan het hoogste bedrag waartegen zij zouden worden gewaardeerd door de waarderingmethoden toe te passen die zijn beschreven onder de titel "Uitgifte- en terugkooprijzen/Berekening van de Intrinsieke waarde/Waardering van Activa" hierna.

Er kunnen fracties worden uitgegeven van niet minder dan 0,0001 van een Aandeel of een andere fractie zoals die van tijd tot tijd door de Bestuurders kan worden vastgesteld, echter met dien verstande dat er aan fracties van Aandelen geen stemrechten zijn gekoppeld, en dat de intrinsieke waarde van een fractie van een Aandeel van enig Fonds of enige klasse zal worden aangepast met de verhouding van die fractie van een Aandeel ten opzichte van een volledig Aandeel van dat Fonds of die klasse op het moment van de uitgifte, en dat enig dividend dat op dergelijke fracties van Aandelen is verschuldigd, op dezelfde manier zal worden aangepast. Inschrijvingsbedragen die kleinere fracties van Aandelen vertegenwoordigen, worden niet aan de inschrijver terugbezorgd, maar worden ingehouden als deel van de activa van het betreffende Fonds om de administratiekosten te bekostigen.

De methode voor de bepaling van de Intrinsieke waarde van enig Fonds en de Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse in een Fonds, is beschreven in de Statuten en hierna in het deel „Uitgifte- en terugkooprijzen/Berekening van de Intrinsieke waarde/Waardering van Activa”. Aandelen mogen niet door de Vennootschap worden uitgegeven of verkocht tijdens een periode waarin de berekening van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds is opgeschort op de wijze die is beschreven onder "Opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde" hierna. Inschrijvers op Aandelen zullen van een dergelijke opschorting op de hoogte worden gebracht en hun inschrijvingsaanvragen zullen in overweging worden genomen op de volgende Handelsdag na het einde van deze opschorting.

Openingsformulieren

Over de voorwaarden van het Openingsformulier kan niet worden onderhandeld en inschrijvers en Aandeelhouders mogen de voorwaarden van het Openingsformulier niet wijzigen, verwijderen, bewerken of aanvullen. Enige dergelijke vermeende aanpassingen aan voorwaarden die een inschrijver/Aandeelhouder kan trachten aan te brengen door zonder toestemming in delen van het Openingsformulier te schrijven, zullen worden beschouwd als niet van toepassing en zullen de voorwaarden waaronder de Aandelen aan een inschrijver of Aandeelhouder worden aangeboden, niet aanpassen. Inschrijvers of Aandeelhouders dienen het Openingsformulier alleen volgens de instructies in te vullen en te ondertekenen op de aangewezen plaats.

Indien een belegger Aandelen in een Fonds koopt zonder dat hij, indien nodig, een voor dat Fonds specifiek Openingsformulier heeft ingevuld, zal elke transactie in het Fonds onderworpen worden aan de voorwaarden die zijn vastgesteld in het desbetreffende Openingsformulier dat van kracht is op het moment van de transactie.

Het Openingsformulier bevat bepaalde voorwaarden over de inschrijvingsprocedure voor Aandelen in de Vennootschap en bepaalde vrijwaringen ten gunste van de Vennootschap, de Beheerder, de Beleggingsbeheerder, de Administrateur, de Bewaarder en de andere Aandeelhouders voor enig verlies dat zij lijden als gevolg van de verwerving of het bezit van Aandelen in de Vennootschap door een inschrijver of inschrijvers. Inschrijvers moeten ook verklaren dat zij niet in aanmerking komen als en niet direct of indirect beleggen namens Amerikaanse personen of Beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen.

Indien een Aandeelhouder een trustee is van een pensioenregeling of liefdadigheidsinstelling (als rechtspersoon, als natuurlijke perso(o)n(en) of anderszins) of een nominee die belegt namens dergelijke trustee, is, indien er geen sprake is van fraude van dergelijke Aandeelhouder (en, indien de Aandeelhouder een nominee is, van de trustee), de verantwoordelijkheid van dergelijke Aandeelhouder, jegens de Vennootschap, de Beheerder, de Distributeur, de Beleggingsbeheerder, de Administrateur, de Bewaarder en de andere Aandeelhouders, voor enig verlies dat zij lijden als gevolg van de verwerving of het bezit van Aandelen in de Vennootschap door dergelijke Aandeelhouder (inclusief volgens de vrijwaringen die zijn bepaald in het Openingsformulier), beperkt tot de waarde van de activa van de betreffende pensioenregeling of liefdadigheidsinstelling of, indien de pensioenregeling of liefdadigheidsinstelling is verdeeld in aparte delen waarbij de activa van één deel niet kunnen worden gebruikt om de verplichtingen te voldoen van een ander deel, tot de waarde van de activa van het deel waarop de Aandelen betrekking hebben.

Aansprakelijkheidsverklaring

De Vennootschap, de Beheerder, de Administrateur, de Beleggingsbeheerder of de Bewaarder of enige van hun respectieve bestuurders, directieleden, werknemers, afgevaardigden of vertegenwoordigers zijn geenszins verantwoordelijk of aansprakelijk voor de authenticiteit van inschrijvingsinstructies of verwante instructies van Aandeelhouders waarvan redelijkerwijs gemeend wordt dat ze echt zijn, en kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor enige verliezen, kosten of uitgaven die ontstaan als gevolg van of in verband met enige ongeoorloofde of frauduleuze instructies.

Antiwitwasmaatregelen en maatregelen tegen de financiering van terrorisme

Maatregelen tot voorkoming van het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme vereisen een gedetailleerde controle van de identiteit van de belegger en in voorkomend geval de economische begunstigde op risicogevoelige basis, en ook een permanent toezicht op de zakelijke relatie. Politiek prominente personen (PPP's), personen die op enig moment in het vorige jaar een prominente openbare functie hebben uitgeoefend en naaste familieleden, of personen die nauwe banden hebben met dergelijke personen, moeten ook worden geïdentificeerd. Een persoon kan bijvoorbeeld worden gevraagd om een gewaarmerkte kopie van een paspoort of identiteitskaart voor te leggen, samen met twee bewijzen van diens adres, zoals een elektriciteitsfactuur of een bankafschrift. Zijn geboortedatum en fiscale verblijfplaats moeten ook opgegeven en gecontroleerd worden. Indien de inschrijver een vennootschap is, kunnen dergelijke maatregelen vereisen dat er een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van de oprichtingsakte (en elke naamswijziging), de statuten (of equivalent), en de namen, functies, geboortedatums en woon- en werkadressen van alle bestuurders worden overlegd. Afhankelijk van de omstandigheden van elke inschrijvingsaanvraag, is een gedetailleerde controle mogelijk niet vereist als de inschrijvingsaanvraag bijvoorbeeld wordt ingediend via een erkende Tussenpersoon. Deze uitzondering geldt alleen als de bovenvermelde Tussenpersoon gevestigd is in een land dat door Ierland wordt erkend als een land met een gelijkwaardige reglementering tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of voldoet aan andere toepasselijke voorwaarden en de belegger een verbintenisbrief van de erkende Tussenpersoon overlegt. Tussenpersonen mogen niet vertrouwen op derden om aan de verplichting van toezicht op de aanhoudende zakelijke relatie met een belegger te voldoen en zij behouden de eindverantwoordelijkheid voor die verplichting.

De Vennootschap staat onder het toezicht van de Centrale Bank en moet voldoen aan de maatregelen die zijn voorzien in de Ierse Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) Acts 2010 tot 2021 (de Ierse **CJA**), gericht op de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Om aan deze regels ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme te voldoen, eist de Administrateur namens de Vennootschap van inschrijvers of Aandeelhouders een gedetailleerde controle van de identiteit van die inschrijver of Aandeelhouder, de identiteit van de uiteindelijk gerechtigden van die inschrijver of Aandeelhouder, bewijs van adres, de bron van de middelen die worden gebruikt voor de inschrijving op Aandelen, de bron van rijkdom of andere bijkomende informatie die van tijd tot tijd voor dergelijke doeleinden aan inschrijvers of Aandeelhouders kan worden gevraagd.

PEP's moeten worden geïdentificeerd en zullen worden onderworpen aan verscherpte due diligence-maatregelen overeenkomstig de Ierse Criminal Justice Act (CJA). Het niveau van de vereiste documentatie inzake cliëntenonderzoek/verificatie zal afhangen van de omstandigheden van elke inschrijving na een risicogebaseerde beoordeling van de inschrijver. Een gedetailleerde verificatie is bijvoorbeeld mogelijk niet vereist als de inschrijving als een laag risico wordt beschouwd nadat rekening is gehouden met een aantal risicovariabelen, waaronder jurisdictie, type cliënt en distributiekanaal. De Vennootschap zal rekening houden met de relevante bedrijfsrisicobeoordeling bij het bepalen van het niveau van cliëntenonderzoek dat vereist is op grond van de artikelen 33 en 35 van de CJA.

Voorafgaand aan het aangaan van een zakelijke relatie met een inschrijver waarop de Verordeningen 2021 van de EU (antiwitwaswetgeving: uiteindelijk begunstigten van trusts) van toepassing zijn, moet de Vennootschap krachtens artikel 35 van de CJA bevestigen dat informatie over de uiteindelijk begunstigde van de inschrijver is ingeschreven in het relevante centrale register van uiteindelijk

begunstigden dat op de inschrijver van toepassing is. De Vennootschap, de Distributeur en de Administrateur behouden zich elk het recht voor om dergelijke informatie te eisen indien die noodzakelijk is om de identiteit van een inschrijver te controleren en, in voorkomend geval, van de uiteindelijk gerechtigde.

De controle van de identiteit van de belegger moet plaatsvinden vóór het begin van de zakelijke relatie. In elk geval is een bewijs van de identiteit vereist voor alle beleggers zodra dat na het eerste contact redelijkerwijs praktisch haalbaar is. Om twijfel te voorkomen worden er geen betalingen uitgevoerd op niet-geverifieerde rekeningen. Indien een belegger of inschrijver te laat of geen informatie verstrekt die vereist is voor verificatiedoeleinden, dan kan de Administrateur, de Distributeur of de Vennootschap weigeren om de inschrijvingsaanvraag en inschrijvingsbedragen te accepteren, alle inschrijvingsbedragen retourneren of de Aandelen van die Aandeelhouder terugkopen, en/of dan kan de betaling van terugkoopopbrengsten vertraging oplopen (er zullen geen terugkoopopbrengsten worden betaald als de Aandeelhouder geen dergelijke informatie verstrekt). De Beheerder kan weigeren om verdere inschrijvingsgelden te accepteren wanneer de vereiste informatie voor verificatiedoeleinden niet door een Aandeelhouder is verstrekt. Als er bovendien aan een Aandeelhouder dividenden moeten worden betaald en de Aandeelhouder heeft niet voldoende informatie verstrekt die voor verificatiedoeleinden vereist is, dan zullen deze betalingen automatisch worden herbelegd in extra Aandelen voor de Aandeelhouder, in afwachting van de ontvangst van dergelijke uitstaande informatie. De Vennootschap, de Bestuurders, de Beleggingsbeheerder of de Administrateur kan ten aanzien van de inschrijver of Aandeelhouder niet aansprakelijk worden gesteld indien in dergelijke omstandigheden een inschrijving op Aandelen niet wordt verwerkt, indien Aandelen verplicht worden teruggekocht of de betaling van terugkoopopbrengsten vertraging oploopt. Elke tekortkoming om aan de Vennootschap of de Administrateur de vereiste documenten voor te leggen voor antiwitwaspraktijken en antifraudedoeleinden, zoals hierboven beschreven, kan resulteren in een vertraging van de afwikkeling van de terugkoopopbrengsten en er is geen rente verschuldigd aan de Aandeelhouder met betrekking tot de vertraagde of ingehouden terugkoopopbrengsten. In deze omstandigheden zal de Administrateur elk verzoek tot terugkoop van een Aandeelhouder verwerken, maar de opbrengsten van de terugkoop blijven activa van het Fonds en de Aandeelhouder zal als algemene schuldeiser van de Vennootschap worden gerangschikt totdat de Administrateur de zekerheid heeft gekregen dat de antiwitwas- en antifraudemaatregelen volledig zijn nageleefd, waarna de terugkoopopbrengsten worden vrijgegeven.

Elke tekortkoming om aan de Vennootschap of de Administrateur de vereiste documenten voor te leggen voor antiwitwaspraktijken en antifraudedoeleinden, zoals hierboven beschreven, kan eveneens resulteren in een vertraging van de afwikkeling van dividendbetalingen en er is geen rente verschuldigd aan de Aandeelhouders met betrekking tot de vertraagde of ingehouden terugkoopopbrengsten. In dergelijke omstandigheden blijven alle bedragen die als dividend betaalbaar zijn aan de Aandeelhouders een activa van het Fonds totdat de Administrateur er tevreden over is dat de antiwitwas- en antifraudemaatregelen volledig zijn nageleefd, waarna het dividend zal worden uitbetaald. De Administrateur kan weigeren om terugkoopopbrengsten te betalen of kan de betaling van terugkoopopbrengsten uitstellen indien de vereiste informatie voor verificatiedoeleinden niet of onvolledig door een Aandeelhouder is verstrekt.

Gegevensbescherming

Potentiële beleggers dienen er rekening mee houden dat door het doen van een belegging in de Vennootschap en de bijbehorende interacties met de Vennootschap en haar afgevaardigden (inclusief het invullen van het openingsformulier en het opnemen van elektronische communicatie of telefoongesprekken, indien van toepassing) of door het verstrekken van persoonlijke informatie over personen die verbonden zijn met de belegger (bijvoorbeeld bestuurders, trustees, werknemers, vertegenwoordigers, aandeelhouders, beleggers, klanten, belanghebbenden of agenten) aan de Vennootschap), dergelijke personen de Vennootschap en haar afgevaardigden bepaalde persoonlijke informatie zullen verstrekken die persoonsgegevens zijn in de zin van de Wet Bescherming Persoonsgegevens.

De Vennootschap heeft een privacyverklaring (de **Privacyverklaring**) opgesteld waarin de verplichtingen van de Vennootschap inzake gegevensbescherming en de gegevensbeschermingsrechten van personen in het kader van de wetgeving inzake gegevensbescherming worden beschreven.

Alle nieuwe beleggers ontvangen een exemplaar van de Privacyverklaring (via het Openingsformulier van de Vennootschap) in het kader van het inschrijvingsproces op Aandelen in de Vennootschap. Een kopie van de Privacyverklaring is verstuurd naar alle bestaande beleggers in de Vennootschap die hebben ingeschreven voordat de Wet Bescherming Persoonsgegevens van kracht werd. Een kopie van de meest recente Privacykennisgeving is te vinden op www.insightinvest.com.

Gezien de specifieke doeleinden waarvoor de Vennootschap persoonsgegevens beoogt te gebruiken, wordt volgens de bepalingen van de wetgeving inzake gegevensbescherming niet verwacht dat er voor dat gebruik persoonlijke toestemming moet worden verleend. Zoals beschreven in de Privacyverklaring hebben personen echter het recht om bezwaar te maken tegen de verwerking van hun gegevens als de Vennootschap dat beschouwt als noodzakelijk voor haar gerechtvaardigde belangen of voor die van een derde partij.

Onrechtmatige handelspraktijken/markttiming

De Bestuurders ontmoedigen buitensporige of onrechtmatige handelspraktijken en handelspraktijken op korte termijn. Dergelijke activiteiten, soms 'markttiming' genoemd, kunnen een nadelig effect hebben op de Fondsen en de Aandeelhouders. Afhankelijk van verschillende factoren, zoals de grootte van het Fonds en het bedrag van de activa dat in contanten wordt gehouden, kunnen transacties op korte termijn of buitensporige handel door Aandeelhouders bijvoorbeeld een storende invloed hebben op het efficiënte beheer van de portefeuille van het Fonds, kunnen ze de transactiekosten en belastingen verhogen en kunnen ze nadelig zijn voor het rendement van het Fonds.

De Bestuurders trachten onrechtmatige handelspraktijken te ontmoedigen en te voorkomen en deze risico's te beperken via verschillende methoden, zoals:

- (a) Voor zover er een vertraging is tussen een wijziging in de waarde van de portefeuilleparticipaties van een Fonds en het tijdstip waarop dat wordt weerspiegeld in de Intrinsieke waarde per Aandeel, is een Fonds blootgesteld aan het risico dat beleggers van deze vertraging trachten te profiteren om Aandelen te kopen of te laten terugkopen tegen een Intrinsieke waarde die niet de juiste prijs volgens de reële waarde vertegenwoordigt. De Bestuurders trachten dergelijke activiteiten, soms 'stale price arbitrage' genoemd, te ontmoedigen en te voorkomen door op gepaste wijze gebruik te maken van hun bevoegdheden om, rekening houdend met relevante overwegingen, de waarde van een belegging aan te passen zodat die de reële waarde ervan weerspiegelt.
- (b) De Bestuurders kunnen rekeningactiviteiten van Aandeelhouders controleren om buitensporige en versturende handelspraktijken op te sporen en te voorkomen, en behouden zich het recht voor om naar eigen goeddunken inschrijvings- of conversietransacties zonder opgave van reden en zonder betaling van een vergoeding te weigeren indien de transactie naar hun eigen oordeel een nadelige invloed kan hebben op de belangen van een Fonds of de Aandeelhouders daarvan. De Bestuurders kunnen ook controleren of rekeningactiviteiten van Aandeelhouders enige patronen vertonen van frequente aankopen en verkopen die lijken te zijn uitgevoerd als reactie op kortetermijnschommelingen in de Intrinsieke waarde per Aandeel en kunnen naar eigen inzicht maatregelen nemen om dergelijke activiteiten te beperken, waaronder de heffing van een uitstapvergoeding van maximaal 3% van de Intrinsieke waarde van de Aandelen waarop de terugkoopaanvraag betrekking heeft, als in een dergelijke vergoeding is voorzien in het betreffende Supplement.

Er kan geen zekerheid worden geboden dat onrechtmatige handelsactiviteiten kunnen worden beperkt of geëlimineerd. Rekeningen van nominees waarop aankopen en verkopen van Aandelen door meerdere beleggers kunnen worden samengevoegd om op nettobasis transacties met het Fonds te

verrichten, verbergen bijvoorbeeld de identiteit van onderliggende beleggers in een Fonds, waardoor het voor de Bestuurders en hun afgevaardigden moeilijker wordt om onrechtmatige handelspraktijken op te sporen.

Vorm van de Aandelen

Een aanvrager mag niet inschrijven op Aandelen voordat hij het Openingsformulier heeft ingevuld en de stappen heeft voltooid die door de Beheerder kunnen worden vereist. De Aandelen worden uitgegeven op naam. Er worden geen aandelencertificaten uitgegeven. Er zal normaal aan alle inschrijvers een transactienota worden verzonden ter bevestiging van de eigendom van Aandelen en als bewijs voor de inschrijving in het register, na de ontvangst van de inschrijvingsbedragen in vrij beschikbare middelen en het Openingsformulier, in de vorm die van tijd tot tijd door de Administrateur wordt vereist en samen met eventuele documentatie die door de Administrateur wordt vereist. Een Aandeel in een Fonds is een persoonlijk eigendom dat eigendomsrechten verleent en dat in overeenstemming met de procedures die zijn beschreven in het deel 'Overdracht van Aandelen' hierna kan worden verkocht of worden overgedragen voor geld of een andere vergoeding.

De Aandeelhouder die is ingeschreven in het register is de absolute eigenaar van de Aandelen. Er wordt niet erkend dat personen Aandelen in trust houden. Voor de duidelijkheid: de Vennootschap is niet gebonden tot de erkenning van enig billijk, voorwaardelijk, toekomstig, gedeeltelijk of ander belang in enige Aandelen (tenzij zoals dat verplicht is volgens de oprichtingsakte en de Statuten of indien dat wettelijk vereist is).

Overdracht van Aandelen

Aandelen kunnen alleen worden overgedragen aan een ontvangende partij die een aparte Cliëntenovereenkomst is aangegaan, indien de betreffende Aandelenklasse volgens het betreffende Supplement het aangaan van een Cliëntenovereenkomst verplicht stelt.

Aandelen in elk Fonds zijn overdraagbaar via een formulier voor aandelenoverdracht dat wordt ondertekend door (of, in het geval van een overdracht door een rechtspersoon, ondertekend namens of verzegeld door) de overdragende partij, steeds op voorwaarde dat de ontvangende partij eerder een Openingsformulier heeft ingevuld (inclusief, onder andere, een verklaring dat de ontvangende partij voldoet aan enige geldende kwalificatiecriteria voor het Fonds) volgens de eisen van de Administrateur en de Administrateur enige vereiste documenten bezorgt. In geval van overlijden van een van de gezamenlijke Aandeelhouders zal (zullen) de overlevende(n) de enige perso(o)n(en) zijn die door de Vennootschap worden erkend als rechthebbende(n) of belanghebbende(n) in de Aandelen die zijn geregistreerd op naam van die gezamenlijke Aandeelhouders.

De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken en zonder opgaaf van redenen weigeren om de volgende overdrachten te registreren:

- (a) elke overdracht van een Aandeel aan een persoon die geen Toegelaten belegger is;
- (b) elke overdracht aan of door een persoon jonger dan 18 jaar (of een andere leeftijd die de Bestuurders kunnen bepalen) of een ontoerekeningsvatbare persoon;
- (c) elke overdracht tenzij de ontvangende partij van dergelijke Aandelen na een dergelijke overdracht de houder zou zijn van Aandelen die gelijk zijn aan of groter zijn dan de Minimuminleg;
- (d) elke overdracht in omstandigheden waarin de overdragende partij of ontvangende partij als gevolg van een dergelijke overdracht aandelen zou houden met een waarde onder de Minimumparticipatie;
- (e) elke overdracht ten aanzien waarvan de betaling van belastingen nog niet is voldaan;

- (f) elke overdracht aan een persoon die de door de Bestuurders vastgestelde controles op het witwassen van geld niet goedkeurt;
- (g) elke overdracht die niet in het belang van de Vennootschap is;
- (h) elke overdracht waarbij de ontvangende partij de Vennootschap of haar vertegenwoordiger geen documentatie heeft verstrekt die redelijkerwijs vereist is door de Vennootschap of haar vertegenwoordiger;
- (i) elke overdracht waarbij de ontvangende partij niet in aanmerking komt om te beleggen in het desbetreffende Fonds of desbetreffende klasse overeenkomstig het Prospectus of het desbetreffende Supplement, of in strijd is met de voorwaarden die van toepassing zijn op een Aandelenklasse zoals bepaald in het Prospectus of het desbetreffende Supplement;
- (j) elke overdracht aan een persoon of entiteit die verklaringen op inschrijvingsdocumenten heeft geschonden of vervalst;
- (k) elke overdracht die zou leiden tot een inbreuk op de Statuten of een resultaat zou opleveren dat niet strookt met een bepaling van dit Prospectus (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het niet verstrekken van de documentatie die de Vennootschap kan verlangen om de identiteit en de verificatie van de uiteindelijke begunstigde van een voorgestelde ontvangende partij te controleren in overeenstemming met de in de Staat geldende antiwitwaswetgeving en de wetgeving ter voorkoming van terrorisme en het niet verstrekken van verklaringen, met inbegrip van verklaringen over de passende fiscale status van de ontvangende partij); of
- (l) elke overdracht die zou leiden tot schending van enige bepaling van enige wet of verplichting van een land of overheidsinstantie of op grond waarvan deze persoon niet bevoegd is dergelijke Aandelen te bezitten, of indien het bezit van de Aandelen door een persoon onrechtmatig is.

De registratie van een overdracht kan tevens door de Bestuurders naar hun absolute goeddunken worden geweigerd in de omstandigheden die zijn beschreven in de Statuten of zoals anderszins beschreven in het betreffende Supplement.

De Bestuurders kunnen een voldoende deel van de Aandelen van de overdragende partij terugkopen en annuleren om de belasting te voldoen die aan een belastingautoriteit verschuldigd is met betrekking tot een overdracht van Aandelen door een Aandeelhouder. Indien de Vennootschap verplicht is enige belasting in enig rechtsgebied af te trekken, in te houden of te verantwoorden, met inbegrip van eventuele boetes en rentes daarop, kunnen de Bestuurders een bedrag dat gelijk is aan de aan die betaling toe te rekenen belasting in mindering brengen of laten in mindering brengen op enige betaling die verschuldigd is aan een Aandeelhouder en een dergelijk bedrag betalen aan de bevoegde belastingautoriteiten in dat rechtsgebied

Terugkopen van Aandelen

Aanvragen voor de terugkoop van Aandelen kunnen via de post, via telefonische instructies, per fax of elektronisch aan de Administrateur worden gericht (alleen voor Aandeelhouders die hebben ingestemd met de algemene voorwaarden voor elektronische handel van de Administrateur) en/of op een andere wijze die van tijd tot tijd door of namens de Bestuurders en in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank kan worden voorgeschreven. Alle verzoeken worden verwerkt als definitieve orders en kunnen zonder de instemming van de Bestuurders niet worden ingetrokken na indiening bij de Beheerder, tenzij een dergelijke intrekking is goedgekeurd door de Bestuurders, handelend naar eigen goeddunken. Telefoongesprekken zullen worden opgenomen.

Terugkoopaanvragen zullen na ontvangst van geldige instructies alleen worden verwerkt indien het Openingsformulier en enige ondersteunende documenten van de betreffende Aandeelhouder met betrekking tot controles op het witwassen van geld zijn ontvangen (inclusief documenten in verband met antiwitwascontroles) en alle antiwitwascontroles zijn voltooid en de betaling is overgemaakt op de

geregistreerde rekening of een goedgekeurd alternatief. Enige veranderingen in de informatie of betalingsinstructies van een Aandeelhouder worden alleen doorgevoerd na de ontvangst van originele instructies in de vorm die van tijd tot tijd door de Beheerder wordt vereist.

Terugkoopaanvragen die na de betreffende Uiterste handelstermijn worden ontvangen, zullen (tenzij de Bestuurders anderszins beslissen en op voorwaarde dat ze vóór het betreffende Waarderingstijdstip worden ontvangen) worden verwerkt alsof ze vóór de volgende betreffende Uiterste handelstermijn zijn ontvangen. De Bestuurders kunnen naar eigen absolute goeddunken instemmen om voor de terugkoop van Aandelen van een Fonds extra Handelsdagen en Waarderingstijdstippen aan te geven.

Terugkoopaanvragen die via een Dienst voor elektronisch berichtenverkeer worden gedaan, zijn onderworpen aan de algemene voorwaarden voor elektronische handel van de Administrateur. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de Vennootschap, de Beheerder, de Administrateur, de Beleggingsbeheerder of de Bewaarder geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaardt in verband met de uitvoering van een dergelijke Dienst voor Elektronisch Berichtenverkeer.

Het Minimumbedrag voor terugkoop (in voorkomend geval) kan variëren al naargelang het Fonds of de Aandelenklasse, en wordt in voorkomend geval vermeld in het Supplement.

De Vennootschap kan weigeren om een terugkoopaanvraag uit te voeren indien uitgevoerd dit ertoe zou leiden dat de waarde van een aandelenparticipatie van een Aandeelhouder in een Fonds zou dalen tot onder de Minimumparticipatie voor dat Fonds (in voorkomend geval). Terugkoopaanvragen die een dergelijk effect hebben, kunnen door de Vennootschap worden behandeld als een aanvraag om de volledige participatie van de Aandeelhouder terug te kopen.

Terugkoopopbrengsten worden betaald aan de geregistreerde Aandeelhouder of ten gunste van de gezamenlijk geregistreerde Aandeelhouders, al naargelang het geval, tenzij de geregistreerde Aandeelhouder of gezamenlijk geregistreerde Aandeelhouders de Administrateur andersluidende schriftelijke instructies geven.

De Vennootschap zal het recht hebben om op de terugkoopopbrengsten een bedrag in mindering brengen dat overeenstemt met de belasting die op de betreffende transactie aan enige belastingautoriteit is verschuldigd en/of alle geldbedragen (indien van toepassing) die de Aandeelhouder aan de Vennootschap verschuldigd is met betrekking tot de Aandelen van de Vennootschap.

Betalingen van terugkoopopbrengsten kunnen door de Vennootschap worden ingehouden en op de ingehouden bedragen wordt er geen rente betaald, indien de betreffende Aandeelhouder aan de Vennootschap, de Administrateur of de Distributeur niet de informatie heeft verstrekt die moet worden verkregen in het kader van de Ierse CJA en de richtlijnen die in het kader daarvan zijn uitgegeven opdat de Vennootschap de identiteit van de Aandeelhouder kan controleren. Indien terugkoopopbrengsten niet aan een belegger kunnen worden uitbetaald, bijvoorbeeld wanneer geen documenten inzake de antiwitwaswetgeving werden verstrekt, is het de verantwoordelijkheid van de belegger ervoor te zorgen dat alle nodige documenten en informatie die nodig is om de kwestie op te lossen, onmiddellijk worden verstrekt en volledig en nauwkeurig zijn, zodat de terugkoopopbrengsten tijdig kunnen worden vrijgegeven.

Het bedrag dat verschuldigd is op de terugkoop van Aandelen wordt gewoonlijk vóór de Afwikkelingsdatum voor het betreffende Fonds en op voorwaarde dat de ingevulde terugkoopaanvraag zijn ontvangen, betaald via een elektronische overschrijving op risico en kosten van de Aandeelhouder, in de aangeduide valuta van de betreffende Klasse (of in een andere valuta die van tijd tot tijd door de Bestuurders kan worden goedgekeurd). Terugkoopopbrengsten zullen in geen geval worden betaald tot de door de Bestuurders vereiste documenten van de belegger zijn ontvangen en alle noodzakelijke antiwitwascontroles zijn uitgevoerd, geverifieerd en in originele vorm zijn ontvangen (waar vereist door de Beheerder). Nadat door of namens de Vennootschap een elektronische overdracht is gestart, aanvaardt de Vennootschap, de Beheerder, de Beleggingsbeheerder, de Administrateur en de Bewaarnemer geen verdere verantwoordelijkheid voor de prestaties van tussenpersonen of de bank van de Aandeelhouder in het overdrachtsproces. De Aandeelhouder dient rechtstreeks contact op te

nemen met deze tussenpersonen of bank als er zich een probleem voordoet met de uitvoering van deze taken.

Beleggers dienen te noteren dat alle terugkoopopbrengsten die door een Fonds worden uitbetaald en voor enige tijd op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden, eigendom blijven van het relevante Fonds totdat de opbrengsten worden vrijgegeven aan de belegger. Dit zou bijvoorbeeld ook gevallen omvatten waarin de terugkoopopbrengsten tijdelijk worden ingehouden in afwachting van de ontvangst van documenten ter verificatie van de identiteit zoals vereist kan zijn door de Vennootschap of de Administrateur - waardoor het noodzakelijker is om deze kwesties onmiddellijk te regelen zodat de opbrengsten kunnen worden vrijgegeven. Ook moet worden opgemerkt dat de belegger niet langer als een Aandeelhouder zal worden beschouwd en in plaats daarvan wordt ingedeeld als een algemene, concurrente schuldeiser van de Vennootschap voor het terugkoopbedrag op de Rekening voor inschrijvingen/terugkopen, en niet wordt beschermd door de Ierse Investor Money Regulations.

Aandelen zullen geen dividend ontvangen of worden gecrediteerd voor dividenden die zijn vastgesteld op of na de datum waarop ze worden teruggekocht.

Beperking op terugkopen

De Vennootschap heeft het recht om het aantal teruggekochte Aandelen van een Fonds op een willekeurige Handelsdag te beperken tot Aandelen die niet meer dan 10% van de Intrinsieke waarde van dat Fonds op die Handelsdag vertegenwoordigen. In dit geval geldt de beperking *pro rata*, zodat alle Aandeelhouders die Aandelen van dat Fonds op die Handelsdag willen laten terugkopen hetzelfde evenredige deel van hun Aandelen verzilveren, of op een andere manier die naar het oordeel van de Bestuurders gepast is, rekening houdend met de belangen van de Aandeelhouders die om de terugkoop hebben verzocht en de bestaande Aandeelhouders. Aandelen die niet zijn teruggekocht, maar die anders wel zouden zijn teruggekocht, zullen worden overgedragen om te worden teruggekocht op de volgende Handelsdag, en zullen (proportioneel of op een andere manier die naar het oordeel van de Bestuurders gepast wordt geacht zoals hierboven gedetailleerd beschreven) worden behandeld met voorrang op terugkoopaanvragen die daarna worden ontvangen. Indien terugkoopaanvragen aldus worden overgedragen, zal de Administrateur de betrokken Aandeelhouders daarvan op de hoogte brengen.

Aandelen mogen niet door de Vennootschap worden teruggekocht tijdens een periode waarin de berekening van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds is opgeschort op de wijze die is beschreven onder 'Opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde' hierna. Beleggers die terugkoopaanvragen hebben ingediend zullen van een dergelijke opschorting op de hoogte worden gebracht en die aanvragen zullen in overweging worden genomen op de volgende Handelsdag na het einde van deze opschorting.

Terugkopen in natura

De Statuten bevatten bijzondere bepalingen voor een terugkoopaanvraag die van een Aandeelhouder wordt ontvangen en die ertoe zou leiden dat Aandelen die meer dan 5% van de Intrinsieke waarde van een Fonds vertegenwoordigen, op een Handelsdag door de Vennootschap worden teruggekocht. In een dergelijk geval kan de Vennootschap, naar eigen goeddunken van de Bestuurders, de terugkoopaanvraag geheel of gedeeltelijk voldoen door een uitkering van beleggingen van het betreffende Fonds in natura, op voorwaarde dat een dergelijke uitkering geen schade zou berokkenen aan de belangen van de resterende Aandeelhouders van dat Fonds. De over te dragen activa zullen worden gekozen naar eigen goeddunken van de Beleggingsbeheerder, met de goedkeuring van de Bewaarder, en tegen hun waarde die wordt gebruikt voor de vaststelling van de terugkoopprijs van de Aandelen die worden teruggekocht. Als de Aandeelhouder die een dergelijke terugkoop aanvraagt een bericht ontvangt van de intentie van de Vennootschap om te opteren voor een uitkering van activa om aan de terugkoopaanvraag te voldoen, dan kan die Aandeelhouder van de Vennootschap eisen dat zij die activa niet overdraagt, maar verkoopt en de netto-opbrengsten van die verkoop betaalt aan die Aandeelhouder. Dit kan leiden tot een vertraging bij het voltooien van de terugkoopaanvraag en de kosten van een dergelijke verkoop worden gedragen door de desbetreffende belegger.

De Statuten bevatten ook bijzondere bepalingen voor een terugkoopaanvraag die van een Aandeelhouder wordt ontvangen en die ertoe zou leiden dat Aandelen die minder dan 5% van de Intrinsieke waarde van een Fonds vertegenwoordigen, op een Handelsdag door de Vennootschap worden teruggekocht. In een dergelijk geval kan de Vennootschap, met de instemming van de betreffende Aandeelhouders, de terugkoopaanvraag geheel of gedeeltelijk voldoen door een uitkering van beleggingen van het betreffende Fonds in natura, op voorwaarde dat een dergelijke uitkering geen schade zou berokkenen aan de belangen van de resterende Aandeelhouders van dat Fonds. De over te dragen activa zullen worden gekozen naar eigen goeddunken van de Beleggingsbeheerder, met de goedkeuring van de Bewaarder, en tegen hun waarde die wordt gebruikt voor de vaststelling van de terugkoopprijs van de Aandelen die worden teruggekocht.

Verplichte terugkoop van Aandelen/ Inhouding van belasting

De Bestuurders zijn naar eigen goeddunken bevoegd (maar niet verplicht) de beperkingen op te leggen die zij nodig achten om te waarborgen dat Aandelen van een Klasse niet rechtstreeks of ten goede komen van of worden overgedragen aan een persoon die naar het oordeel van de Bestuurders valt onder de volgende categorieën:

- (a) elke persoon die in strijd lijkt te zijn met een wet of verplichting van een land of overheidsorgaan of op grond waarvan deze persoon niet bevoegd is dergelijke aandelen te bezitten, of indien het bezit van de aandelen door een persoon onrechtmatig is; of
- (b) elke Amerikaanse persoon (tenzij op grond van vrijstelling krachtens de Amerikaanse effectenwetgeving); of
- (c) elke persoon die de door de Bestuurders vastgestelde controles op het witwassen van geld niet goedkeurt; of
- (d) elke persoon die in het bezit is van aandelen met een waarde die lager is dan de Minimuminleg (indien van toepassing); of
- (e) elke persoon die in het bezit is van aandelen met een waarde onder de Minimumparticipatie; of
- (f) elke persoon waar de betaling van belastingen uit hoofde van een overdracht nog niet is voldaan; of
- (g) elke persoon of personen in omstandigheden (ongeacht of die direct of indirect een invloed hebben op die persoon of personen, en ongeacht of ze alleen in aanmerking zijn genomen of samen met enige andere, al dan niet verbonden personen, of enige andere omstandigheden die volgens de Bestuurders relevant zijn) die, naar het oordeel van de Bestuurders, tot gevolg kunnen hebben dat de Vennootschap belasting moet betalen of enig ander geldelijk, juridisch of aanzienlijk administratief nadeel lijdt dat de Vennootschap anders niet verschuldigd zou zijn geweest of zou hebben geleden; of
- (h) elke persoon waarbij de verwerving of overdracht zou leiden tot een inbreuk op een bepaling van de Statuten of een resultaat zou opleveren dat niet strookt met een bepaling van dit Prospectus (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het verzuim documentatie te verstrekken die vereist kan zijn door de Vennootschap op basis waarvan de Vennootschap de identiteit en de verificatie van de uiteindelijke begunstigde kan controleren van een voorgestelde verkrijger in overeenstemming met de in Ierland geldende wetten betreffende anti-witwasmaatregelen en preventie van terrorisme en het verzuim enige verklaringen te verstrekken inclusief verklaringen over de correcte fiscale status van de verkrijger); of
- (i) elke persoon die niet aanmerking komt om te beleggen in het desbetreffende Fonds of desbetreffende klasse overeenkomstig het Prospectus of het desbetreffende Supplement, of in

strijd is met de voorwaarden die van toepassing zijn op een Klasse zoals bepaald in het Prospectus of het desbetreffende Supplement; of

- (j) elke persoon die verklaringen op inschrijvingsdocumenten heeft geschonden of vervalst; of
- (k) elke persoon jonger dan 18 jaar (of een andere leeftijd die de Bestuurders kunnen bepalen).

Aandeelhouders zijn verplicht de Vennootschap en de Administrateur onmiddellijk in te lichten indien zij Amerikaanse personen worden of personen die op andere wijze onderworpen zijn aan beperkingen inzake eigendom zoals uiteengezet in onderhavig Prospectus en deze Aandeelhouders kunnen verplicht worden om hun Aandelen te verkopen of over te dragen.

De Vennootschap kan alle Aandelen terugkopen die eigendom zijn of worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, van of ten gunste van elke persoon die in overtreding is met de beperkingen op eigendom zoals uiteengezet in onderhavig Prospectus of indien het houden van Aandelen door een persoon onwettig is of waarschijnlijk zal resulteren of resulteert in enige fiscale, juridische, regelgevende of geldelijke verplichting of nadeel of materieel administratief nadeel voor de Vennootschap, de Aandeelhouders als geheel of enig Fonds of Klasse. De Vennootschap kan ook alle Aandelen terugkopen van een persoon die minder Aandelen houdt dan het Minimumaantal Aandelen of die niet, binnen zeven dagen na het verzoek door of namens de Bestuurders, informatie of een verklaring verstrekt die volgens de voorwaarden verplicht moet worden verstrekt (inclusief, zonder beperking, het verzuim documentatie te verstrekken die vereist kan zijn door de Vennootschap op basis waarvan de Vennootschap de identiteit en de verificatie van de begunstigde eigendom kan controleren van elke voorgestelde verkrijger in overeenstemming met de in Ierland geldende wetten betreffende anti-witwasmaatregelen en preventie van terrorisme en het verzuim enige verklaringen te verstrekken inclusief verklaringen inzake de correcte fiscale status van de verkrijger). De Vennootschap kan de opbrengsten van dergelijke verplichte terugkoop toepassen in de kwijting van enige belasting of bronbelasting die voortvloeit uit het houden of het begunstigde eigendom van Aandelen door een Aandeelhouder inclusief alle verschuldigde interesten of boetes daarop.

De Vennootschap zal het recht hebben om op de terugkoopopbrengsten een bedrag in mindering brengen dat overeenstemt met de belasting die op de betreffende transactie door de Vennootschap aan enige belastingautoriteit is verschuldigd. De aandacht van beleggers wordt gevestigd op Deel 8 'Belasting' van dit Prospectus, waarin omstandigheden worden beschreven waarin de Vennootschap het recht zal hebben om op betalingen aan Aandeelhouders bedragen in te houden uit hoofde van de verschuldigde belasting, inclusief enige boetes en rente daarover en/of een verplichte aankoop van aandelen om een dergelijke aansprakelijkheid te vervullen. Betreffende Aandeelhouders moeten de Vennootschap schadeloosstellen en vrijwaren voor enig verlies dat de Vennootschap lijdt doordat de Vennootschap onderworpen wordt aan belastingen wanneer er een gebeurtenis plaatsvindt waardoor er een belastinglast ontstaat.

Totale Terugkoop

De Vennootschap kan alle Aandelen van een Fonds terugkopen als de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds op enig moment na de initiële uitgifte van die Aandelen, lager ligt dan het minimale rendabele bedrag dat door de Bestuurders naar hun eigen absolute goeddunken is vastgesteld.

De Vennootschap kan, door de Aandeelhouders van het desbetreffende Fonds of de desbetreffende Klasse een opzegtermijn van ten minste vier en ten hoogste twaalf weken (verlopend op de Handelsdag zoals door de Bestuurders vastgesteld) te geven, haar voornemen tot terugkoop van dergelijke Aandelen te kennen geven en alle Aandelen in een Fonds of Klasse of alle Fondsen of Klassen die niet eerder zijn teruggekocht, terugkopen tegen de terugkoopprijs op een dergelijke Handelsdag.

De Vennootschap kan, op een Handelsdag, alle aandelen in een Fonds of Klasse die niet eerder zijn teruggekocht, terugkopen tegen de terugkoopprijs, met de sanctie van een bijzondere afwikkeling van de Aandeelhouders van dergelijke Fondsen of Klassen.

Ruil van Aandelen

Aandeelhouders zullen een aanvraag kunnen indienen om al hun Aandelen van een Klasse (de **Originele Klasse**) of een deel ervan te ruilen voor Aandelen van een andere Klasse (van hetzelfde Fonds of van een ander Fonds) die op dat moment worden aangeboden (de **Nieuwe Klasse**), op voorwaarde dat alle criteria voor de inschrijving op Aandelen in de Nieuwe klasse zijn vervuld, door de Administrateur hiervan namens de Vennootschap op of vóór de Uiterste handelstermijn voor de betreffende Handelsdag in kennis te stellen. De Bestuurders kunnen echter naar eigen goeddunken beslissen om ruilaanvragen die na dat tijdstip worden ontvangen, te accepteren, op voorwaarde dat ze vóór het betreffende Waarderingstijdstip zijn ontvangen. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken weigeren om ruilaanvragen te accepteren indien de realisatie van dergelijke bedragen uit de activa van één Fonds en de herbelegging van een equivalent in een ander Fonds, (i) vanwege de omvang van de aanvraag of anderszins niet in het beste belang is van de Aandeelhouders van de betreffende Fondsen; of (ii) dit ertoe zou leiden dat de participatie van de betrokken Aandeelhouder in de Oorspronkelijke klasse onder de voor die klasse vastgestelde minimumparticipatie daalt. De algemene bepalingen en procedures in verband met terugkopen gelden eveneens voor ruilen. Alle ruilen zullen worden verwerkt als een terugkoop van de Aandelen van de Originele Klasse en de aanwending van de netto-opbrengsten voor de aankoop van Aandelen van de Nieuwe Klasse, op basis van de op dat moment geldende uitgifte- en terugkooprijzen van Aandelen in elke Klasse. De Statuten voorzien in de aanrekening van een ruilvergoeding van maximaal 2% van de totale terugkooprijzen van de Aandelen van de Originele Klasse die worden teruggekocht, en de Bestuurders behouden zich het recht voor om binnen deze limiet een dergelijke vergoeding in rekening te brengen, zoals voor elk Fonds in het betreffende Supplement zal worden bepaald.

Het aantal Aandelen van de Nieuwe Klasse dat moet worden uitgegeven, zal worden berekend op basis van de volgende formule:

$$S = \frac{R \times (RP \times ER) - F}{SP}$$

Waarbij:

- R** = het aantal Aandelen van de Originele Klasse dat moet worden geruild;
- S** = het aantal Aandelen van de Nieuwe Klasse dat moet worden uitgegeven;
- RP** = de terugkooprijzen per Aandeel van de Originele Klasse op het Waarderingstijdstip voor de betreffende Handelsdag;
- ER** = de wisselkoers, die in geval van een ruil van Aandelen die in dezelfde basisvaluta luiden, 1 bedraagt. In alle andere gevallen is het de valutaomrekeningsfactor die door de Bestuurders wordt bepaald op of rond het Waarderingstijdstip voor de betreffende Handelsdag en die de effectieve wisselkoers vertegenwoordigt die van toepassing is op de overdracht van activa in verband met de Originele Klassen en de Nieuwe Klassen van Aandelen, nadat deze koers is aangepast zoals mogelijk noodzakelijk is om de effectieve kosten van een dergelijke overdracht te weerspiegelen;
- SP** = de uitgifteprijs per Aandeel van de Nieuwe Klasse op het Waarderingstijdstip voor de betreffende Handelsdag; en
- F** = de ruilvergoeding die in voorkomend geval verschuldigd is aan de Vennootschap of die volgens instructies van de Vennootschap verschuldigd is op de ruil van Aandelen.

In geval van een ruil van Aandelen zullen Aandelen van de Nieuwe Klasse worden toegewezen en uitgegeven voor en in verhouding tot de Aandelen van de Originele Klasse volgens de verhouding S tot R.

Aandelen mogen niet voor Aandelen van een andere Klasse worden geruild tijdens een periode waarin de berekening van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds is opgeschort op de wijze die is beschreven onder 'Opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde' hierna. Beleggers die Aandelen willen laten ruilen, zullen van een dergelijke opschorting op de hoogte worden gebracht en hun aanvragen zullen, tenzij ze worden ingetrokken, in overweging worden genomen op de volgende Handelsdag na het einde van deze opschorting.

Wanneer Aandeelhouders de ruil van Aandelen aanvragen als een initiële belegging in een Fonds, dienen Aandeelhouders ervoor te zorgen dat de waarde van de geruide Aandelen gelijk is aan of meer bedraagt dan de Minimuminleg voor de betreffende Nieuwe klasse (in voorkomend geval) die is vermeld in het betreffende Supplement. Indien slechts een deel van een participatie wordt geruild, moet de waarde van de resterende participatie eveneens ten minste gelijk zijn aan de Minimumparticipatie voor de Originele Klasse, tenzij anderszins goedgekeurd door de Bestuurders.

DEEL 4 - PRIJS EN WAARDERING

Initiële uitgifteprijs

De Initiële Uitgifteprijs voor Aandelen van elk Fonds is het bedrag vermeld in het betreffende Supplement. De Vennootschap kan aan de initiële uitgifteprijs een bedrag toevoegen dat volgens de Beleggingsbeheerder een passend bedrag is voor: (i) Heffingen en kosten en (ii) eventuele andere bedragen die nodig zijn om de werkelijke uitgaven voor de aankoop van onderliggende beleggingen naar goeddunken van de Bestuurders te verantwoorden, in de vorm van een Verwateringsaanpassing. De Bestuurders behouden zich het recht voor om op elk moment (geheel of gedeeltelijk) af te zien van enige heffing in het belang van de Aandeelhouders in het betreffende Fonds als geheel.

Uitgifte- en terugkooprijzen / Berekening van de Intrinsieke waarde / Waardering van activa

De prijs waartegen Aandelen van een Fonds op een Handelsdag na de initiële uitgifte zullen worden uitgegeven, wordt berekend door de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds (d.w.z. de waarde van de activa van het Fonds min de verplichtingen van het Fonds) vast te stellen op het Waarderingstijdstip voor dat Fonds voor de betreffende Handelsdag. De Intrinsieke waarde per Aandeel van het betreffende Fonds wordt berekend door de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds te delen door het totale aantal Aandelen dat in het Fonds is uitgegeven op het betreffende Waarderingstijdstip en het resultaat af te ronden tot maximaal vier cijfers achter de komma. Indien van toepassing, wordt de Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Klasse in een Fonds berekend door dat deel van de Intrinsieke waarde van het Fonds vast te stellen dat aan de betreffende Klasse kan worden toegerekend, en deze som te delen door het totale aantal Aandelen van de betreffende Klasse dat op het betreffende Waarderingstijdstip is uitgegeven en het resulterende bedrag af te ronden op het aantal decimalen zoals hierboven vermeld. Als er in een Fonds meer dan één Aandelenklasse is uitgegeven, kunnen er voor bepaalde Klassen extra vergoedingen in rekening worden gebracht. In het betreffende Supplement voor het Fonds zal er gedetailleerde informatie over dergelijke vergoedingen worden vermeld. Hierdoor is het mogelijk dat elke Klasse een verschillende Intrinsieke waarde per Aandeel heeft. Het Waarderingstijdstip voor Elk Fonds is beschreven in het betreffende Supplement.

De prijs waartegen Aandelen op een Handelsdag worden uitgegeven, met inachtneming van wat volgt, de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Klasse die wordt berekend op de hierboven beschreven wijze. Indien dat in het betreffende Supplement wordt vermeld, kan er aan inschrijvers ook een instapvergoeding in rekening worden gebracht.

De prijs waartegen Aandelen op een Handelsdag worden gekocht is, behoudens wat volgt, de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Klasse die wordt berekend op de hierboven beschreven wijze. Indien dat in het betreffende Supplement wordt vermeld, kan er aan inschrijvers ook een uitstapvergoeding in rekening worden gebracht.

De Bestuurders kunnen in het kader van het waarderingsbeleid van een Fonds een swing pricing mechanisme hanteren. Dit kan ertoe leiden dat de Intrinsieke waarde per Aandeel naar boven of beneden wordt bijgesteld om rekening te houden met de transactiekosten en Heffingen en Kosten bij respectievelijk netto-instromen en netto-uitstromen. Raadpleeg het gedeelte 'Swing pricing mechanisme' voor meer informatie.

De Bestuurders behouden zich ook het recht voor een Verwateringsaanpassing op te leggen op transactiebasis als een procentuele aanpassing indien er meer inschrijvingen dan terugkopen zijn of omgekeerd (mee te delen aan de administrateur) in de waarde van de betreffende inschrijving of terugkoop, berekend teneinde een inschrijvingsprijs of terugkoopprijs vast te stellen om de transactiekosten en Heffingen en Kosten te dekken en om de waarde van de onderliggende activa van het betreffende Fonds te vrijwaren, waar zulks in het beste belang van het Fonds wordt geacht. Dat bedrag zal worden toegevoegd aan de prijs waartegen Aandelen worden uitgegeven als er meer inschrijvingsaanvragen zijn, of worden afgetrokken van de prijs waartegen Aandelen worden

teruggekocht als er meer terugkoopaanvragen zijn. Enig dergelijk bedrag zal worden betaald op de rekening van het betreffende Fonds.

Indien het als gevolg van enige terugkoopaanvragen die door de Bestuurders worden ontvangen, naar de mening van de Bestuurders noodzakelijk zou worden om deposito's tegen een boete te verbreken of activa te verkopen met een korting op hun waarde, zoals berekend in overeenstemming met het onderstaande deel, de terugkoopprijs voor de betreffende Aandelen worden verminderd met een proportioneel deel van deze waardevermindering of boete die door het betreffende Fonds wordt geleden, op een wijze die de Bestuurders als redelijk en billijk ervaren en die is goedgekeurd door de Bewaarder. Als alternatief kunnen de Bestuurders er ook voor zorgen dat de Vennootschap geld leent, steeds met inachtneming van enige geldende leenbepalingen voor de Vennootschap of het betreffende Fonds, en dat de kosten van dergelijke leningen zoals hierboven vermeld worden verdeeld op een wijze die de Bestuurders redelijk en billijk achten en die is goedgekeurd door de Bewaarder.

Er kan aan inschrijvers ook een instapvergoeding en/of terugkoopvergoeding een in rekening worden gebracht, zoals vermeld in het betreffende Supplement voor het Fonds.

Waardering van activa en verplichtingen

De Statuten voorzien in de waarderingsmethode van de activa en verplichtingen van elk Fonds.

De activa en verplichtingen van een Fonds worden als volgt op het Waarderingstijdstip gewaardeerd:

- (a) Activa genoteerd of verhandeld op een erkende beurs (anders dan de beurzen waarnaar verwezen wordt in (e) hieronder) waarvoor marktprijzen eenvoudig beschikbaar zijn, worden gewaardeerd op de laatste middenkoers (of als er op die markt geen handel plaatsvindt op die Werkdag op de laatste dag waarop de handel op die markt plaatsvond vóór die Werkdag) voor het bedrag of de hoeveelheid van de belegging die volgens de Beheerder gezien de omstandigheden een eerlijk criterium vormt. Indien een effect wordt genoteerd of verhandeld op meer dan één erkende beurs, zal de desbetreffende beurs of markt de voornaamste of belangrijkste beurs of markt zijn waarop het effect is genoteerd of wordt verhandeld of de beurs of de markt die volgens de Beheerder de meest faire criteria biedt voor het bepalen van een waarde voor de desbetreffende belegging. Activa genoteerd of verhandeld op een erkende beurs, maar verworven of verhandeld tegen een premie of met een korting buiten de relevante beurs of markt om, kunnen worden gewaardeerd rekening houdend met het premie- of kortingniveau op het Waarderingstijdstip op voorwaarde dat de Bewaarder ermee akkoord gaat dat een dergelijke procedure gerechtvaardigd kan worden in het kader van het vaststellen van de waarschijnlijke opbrengstwaarde van het effect.
- (b) De waarde van een belegging die niet is genoteerd of wordt verhandeld op een erkende beurs of die wel is genoteerd of wordt verhandeld op een erkende beurs maar waarvoor er geen dergelijke notering of waarde beschikbaar is of waarvan de beschikbare notering of waarde niet representatief is voor de reële marktwaarde, is de waarschijnlijke opbrengstwaarde die met zorg en te goeder trouw wordt geschat door (i) de Beheerder of (ii) een bevoegde persoon, firma of vereniging (inclusief de Beleggingsbeheerder) gekozen door de Beheerder en door de Bewaarder voor deze doelstelling goedgekeurd of (iii) enige andere middelen op voorwaarde dat de waarde goedgekeurd is door de Bewaarder. Als er geen betrouwbare marktprijzen beschikbaar zijn voor vastrentende effecten, kan de waarde van dergelijke effecten worden bepaald door een door de Beheerder of een bevoegd persoon samengestelde matrixmethodologie (zoals goedgekeurd door de Bewaarder) waarbij dergelijke effecten gewaardeerd worden vergeleken met de waardering van andere effecten die vergelijkbaar zijn in waardering, opbrengst, vervaldatum en andere kenmerken.
- (c) Contanten (in de hand of op een deposito) worden gewaardeerd op de nominale/reële waarde vermeerderd met rente of verminderd met debetrente, voor zover van toepassing, aan het einde van de relevante dag waarop het Waarderingstijdstip valt.

- (d) Niettegenstaande paragraaf (a) hierboven, worden deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging gewaardeerd op de recentste beschikbare intrinsieke waarde per deelbewijs of de laatste biedprijs zoals gepubliceerd door de desbetreffende instelling voor collectieve belegging of, indien genoteerd of verhandeld op een erkende beurs, in overeenstemming met (a) hierboven.
- (e) Beursverhandelde derivaten worden gewaardeerd op basis van de vereffeningprijs zoals bepaald door de markt waar het instrument wordt verhandeld. Indien een dergelijke vereffeningprijs niet beschikbaar is, dient de waarde te worden berekend in overeenstemming met (b) hierboven.
- (f) Niettegenstaande bepalingen van paragrafen (a) tot (e) hierboven:
 - (iii) De Beheerder of zijn afgevaardigden zullen met betrekking tot elk bepaald Fonds dat een kortetermijngeldmarktfonds is, naar eigen goeddunken gebruik maken van een escalatieprocedure om ervoor te zorgen dat enige grote discrepantie tussen de marktwaarde en de geamortiseerde kostprijs van een geldmarktinstrument onder de aandacht wordt gebracht van de Beleggingsbeheerder of dat er overeenkomstig de Regels van de Centrale Bank een controle wordt uitgevoerd van de geamortiseerde kostprijs tegenover de marktwaarde.
 - (iv) Indien het niet de intentie of doelstelling van de Beheerder is een waardering op basis van de geamortiseerde kostprijs toe te passen op de portefeuille van het Fonds als geheel, zal een geldmarktinstrument binnen een dergelijke portefeuille enkel gewaardeerd worden op geamortiseerde basis als het geldmarktinstrument een resterende looptijd heeft van minder dan 3 maanden en geen specifieke gevoeligheid heeft voor marktparameters, inclusief kredietrisico.
- (g) Niettegenstaande het algemene karakter van het voorgaande, kan de Beheerder met de goedkeuring van de Bewaarder de waarde van een belegging aanpassen als hij meent dat een dergelijke aanpassing noodzakelijk is om de reële waarde te weerspiegelen in het kader van de valuta, de verkoopbaarheid, transactiekosten en/of enige andere overwegingen die als relevant beschouwd kunnen worden. De motivering om de waarde aan te passen dient duidelijk gedocumenteerd te worden.
- (h) Als de Beheerder het noodzakelijk acht, kan een specifieke belegging met een alternatieve, door de Bewaarder goedgekeurde waarderingmethode worden gewaardeerd en de motivering en gebruikte methodologie moeten duidelijk worden gedocumenteerd.

De bovenvermelde waarderingprincipes zijn onderworpen aan enige geldende regels die mogelijk van toepassing zijn op de manier waarop de Vennootschap bepaalde instrumenten moet waarderen, zoals dat mogelijk in EMIR is beschreven.

Elke waarde die niet in de Basisvaluta van het betreffende Fonds luidt (ongeacht of het een belegging of contanten betreft) en alle leningen die niet in de Basisvaluta worden aangegaan, zullen naar de Basisvaluta worden omgerekend tegen de wisselkoers (al dan niet officieel) die de Administrateur gezien de omstandigheden geschikt acht.

Swing Pricing Mechanisme

Een Fonds kan een waardevermindering ondergaan, die bekend staat als „verwatering” bij de handel in onderliggende beleggingen als gevolg van netto-instromen of netto-uitstromen van het respectieve Fonds. Dit is te wijten aan transactiekosten en andere Heffingen en Kosten die kunnen worden gemaakt door de liquidatie en aankoop van de onderliggende activa en de spreads tussen de aan- en verkooprijzen. Om dit effect tegen te gaan en de belangen van de Aandeelhouders te beschermen, kan de Vennootschap in het kader van het waarderingbeleid van een Fonds een swing pricing

mechanisme hanteren. Dit betekent dat de Vennootschap in bepaalde omstandigheden aanpassingen kan aanbrengen in de intrinsieke waarde per Aandeel om de impact van transactiekosten en Heffingen en Kosten tegen te gaan.

Op elke Handelsdag kan de Intrinsieke waarde per Aandeel naar boven of beneden worden bijgesteld om rekening te houden met de transactiekosten en Heffingen en Kosten bij respectievelijk netto-instromen en netto-uitstromen. Dergelijke aanpassingen zullen doorgaans de intrinsieke waarde per Aandeel verhogen wanneer er netto-inschrijvingen op het Fonds zijn en de intrinsieke waarde per Aandeel verlagen wanneer er netto-terugkopen zijn uit het Fonds.

Het swing pricing mechanisme kan in alle Fondsen van de Vennootschap worden toegepast. Het percentage waarmee de Intrinsieke waarde wordt aangepast, wordt vastgesteld door de Bestuurders of een naar behoren gemachtigde afgevaardigde of subgedelegeerde van de Vennootschap, en vervolgens periodiek herzien om een benadering van de lopende transactiekosten en Heffingen en Kosten weer te geven. De omvang van de aanpassing kan van Fonds tot Fonds verschillen als gevolg van verschillende transactiekosten in bepaalde rechtsgebieden aan de verkoop- en aankoopzijde.

De Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse in een Fonds wordt afzonderlijk berekend, maar elke aanpassing zal plaatsvinden op Fondsniveau en in percentages, waarbij de Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse gelijkelijk wordt beïnvloed. Indien swing pricing wordt toegepast op een Fonds op een bepaalde Handelsdag, is de aanpassing van de Intrinsieke waarde van toepassing op alle transacties die op die dag worden verricht.

Beleggers wordt erop gewezen dat de volatiliteit van de Intrinsieke waarde van het Fonds mogelijk niet de werkelijke prestatie van de portefeuille weerspiegelt als gevolg van de toepassing van swing pricing.

Opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde

De Vennootschap kan de berekening van de Intrinsieke waarde van een Fonds en het recht van Aandeelhouders om de terugkoop of ruil van Aandelen van een Klasse te eisen, te allen tijde opschorten tijdens (i) elke periode waarin een van de belangrijkste markten of effectenbeurzen waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van het betreffende Fonds van tijd tot tijd is genoteerd of wordt verhandeld, gesloten is, anders dan voor gewone feestdagen, of waarin de handel daarin is beperkt of opgeschort; (ii) elke periode waarin ten gevolge van politieke, economische, militaire of monetaire gebeurtenissen of omstandigheden die buiten de controle, de verantwoordelijkheid of het vermogen van de Bestuurders vallen, de verkoop of waardering van een aanzienlijk deel van de beleggingen van het betreffende Fonds niet redelijkerwijs praktisch haalbaar is zonder dat dit de belangen van Aandeelhouders van het betreffende Fonds ernstig zou schaden, of de Intrinsieke waarde van het Fonds naar de mening van de Bestuurders niet op een billijke wijze kan worden berekend; (iii) elke storing in de communicatiemiddelen die normalerwijze worden gebruikt voor de vaststelling van de prijs van enige beleggingen van het Fonds en andere activa of als de huidige prijzen op een markt of effectenbeurs van enige activa van het Fonds om enige andere reden niet tijdig of accuraat kunnen worden vastgesteld; of (iv) elke periode waarin het betreffende Fonds niet in staat is om de middelen te repatriëren die vereist zijn voor het verrichten van verschuldigde betalingen bij de terugkoop van Aandelen van een Klasse in het betreffende Fonds of waarin een overdracht van middelen die nodig zijn voor de aankoop of verkoop van beleggingen of betalingen verschuldigd bij de terugkoop van Aandelen naar het oordeel van de Bestuurders niet kan worden uitgevoerd tegen normale prijzen of normale wisselkoersen; (v) elke periode waarin een dergelijke opschorting naar het oordeel van de Bestuurders gerechtvaardigd is gezien de belangen van het Fonds; of (vi) nadat aan de betreffende Aandeelhouders een oproep voor een algemene vergadering is bezorgd waarop er moet worden beraadslaagd over een besluit waarin de ontbinding van de Vennootschap of de sluiting van het betreffende Fonds wordt voorgesteld. De Centrale Bank kan ook de opschorting eisen van de terugkoop van Aandelen van een Klasse in het belang van de Aandeelhouders of het publiek. Indien mogelijk zal de Vennootschap alle redelijke maatregelen nemen om elke periode van opschorting zo snel mogelijk te beëindigen.

De Bestuurders kunnen enige Handelsdag voor een Fonds uitstellen tot volgende Werkdag als een aanzienlijk deel van de activa van het betreffende Fonds naar de mening van de Bestuurders niet op

billijke basis kan worden gewaardeerd en als dat probleem naar verwachting binnen één Werkdag kan worden opgelost.

Aandeelhouders die een aanvraag hebben ingediend voor de uitgifte of de terugkoop van Aandelen van een Klasse of voor de ruil van Aandelen van één Klasse voor Aandelen van een andere Klasse, zullen over een dergelijke opschorting of uitstel worden geïnformeerd op een manier die door de Bestuurders kan worden bepaald, en hun aanvragen zullen worden verwerkt op de eerste Handelsdag na de opheffing van de opschorting of op de uitgestelde Handelsdag, in voorkomend geval, behalve in geval van andersluidende instructies. Een dergelijke opschorting zal onmiddellijk en in ieder geval op dezelfde werkdag worden gemeld aan de Centrale Bank.

Fouten

Het is mogelijk dat er bij de berekening van de Intrinsieke waarde fouten worden gemaakt. Om te bepalen of er als gevolg van dergelijke fouten aan een Fonds en/of aan individuele Aandeelhouders een vergoeding moet worden betaald, neemt de Vennootschap de richtsnoeren van Irish Funds (voorheen de Irish Funds Industry Association) in overweging om een materialiteitsdrempel toe te passen, waaronder er, behoudens de goedkeuring van de Bewaarder, gewoonlijk geen vergoeding verschuldigd is. De Centrale Bank heeft in dit opzicht geen eisen vastgesteld.

In deze context is de materialiteitsdrempel die momenteel door de Vennootschap wordt toegepast 0,5% van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds.

Als dusdanig, steeds behoudens de goedkeuring van de Bewaarder, zal er doorgaans geen vergoeding verschuldigd zijn als het effect op de Intrinsieke waarde van het Fonds onder de materialiteitsdrempel ligt. Er kunnen echter omstandigheden bestaan waarin de Bestuurders of de Bewaarder het gepast achten dat er een vergoeding wordt betaald, niettegenstaande het feit dat de impact van de fout onder de materialiteitsdrempel lag. Omgekeerd zal er gewoonlijk een vergoeding worden betaald voor fouten waarvan de impact op de Intrinsieke waarde van het Fonds boven de materialiteitsdrempel ligt, waarbij enige beslissing om in dergelijke omstandigheden geen vergoeding te betalen, moet worden goedgekeurd door de Bestuurders en de Bewaarder.

Aandeelhouders worden mogelijk niet in kennis gesteld van een fout of de afwikkeling daarvan, tenzij de correctie van de fout een aanpassing vereist van het aantal Aandelen dat zij aanhouden, de Intrinsieke waarde waartegen dergelijke Aandelen zijn uitgegeven, of de terugkoopopgelden die aan die Aandeelhouder zijn betaald.

Indien zij dit melden aan de Aandeelhouders en in overleg met de Bewaarder, behouden de Bestuurders zich het recht voor om de materialiteitsdrempel te wijzigen (indien zij bijvoorbeeld van oordeel zijn dat de algemene marktpraktijken zijn veranderd). De goedkeuring van dit Prospectus door de Centrale Bank mag niet worden geïnterpreteerd als een bekrachtiging van iets wat een marktpraktijk is, en geen wetgevende of wettelijke eis.

DEEL 5 – UITKERINGEN

Dividendbeleid

Het dividendbeleid voor elk Fonds zal door de Bestuurders worden vastgesteld op het moment van de oprichting van het betreffende Fonds, en in voorkomend geval wordt er in het betreffende Supplement gedetailleerde informatie verstrekt.

Krachtens de Statuten hebben de Bestuurders het recht om op tijdstippen die zij gepast achten voor een Aandelenklasse dividenden te betalen die gerechtvaardigd lijken te zijn uit de activa van het betreffende Fonds, namelijk: (i) de netto-opbrengst (d.w.z. opbrengsten min lasten); en (ii) gerealiseerde winsten na aftrek van gerealiseerde en niet-gerealiseerde verliezen; of (iii) gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten na aftrek van gerealiseerde en niet-gerealiseerde verliezen; en/of (iv) kapitaal.

In geval van een Fonds met Klassen van Kapitalisatieaandelen is het de intentie van de Vennootschap om de netto-inkomsten en/of kapitaalwinsten die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, binnen het betreffende Fonds te behouden, waardoor de waarde van de betreffende Aandelen dienovereenkomstig zal stijgen.

In geval van Fondsen met Klassen van Herbeleggingsaandelen, is het de intentie van de Vennootschap om alle dividenden die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, te herbeleggen, maar zullen er met betrekking tot die herbelegging geen extra Aandelen worden uitgegeven. Eventuele dividenden op dergelijke Herbeleggingsaandelen zullen door de Vennootschap worden gestort op de Inschrijvings-/Terugkooprekening. Het positieve saldo op deze rekening is geen actief van het betreffende Fonds of van de Vennootschap en zal onmiddellijk van de bovenvermelde rekening worden overgemaakt naar de rekening van het betreffende Fonds. Naar verwachting zal de Intrinsieke waarde per Herbeleggingsaandeel als gevolg van dit herbeleggingsproces niet veranderen, omdat de inkomsten op de externe rekening zullen worden betaald en herbelegd in het kapitaal van het betreffende Fonds op dezelfde dag en tussen twee prijszettingstijdstippen.

Voor Fondsen met Klassen van Uitkeringsaandelen is het de intentie van de Vennootschap om de netto-inkomsten en/of kapitaalwinsten van de Fondsen die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, uit te keren met een frequentie die door de Bestuurders kan worden vastgesteld en vooraf aan Aandeelhouders bekend te maken en/of in het Supplement voor het betreffende Fonds te specificeren.

Verschuldigde dividenden zullen worden betaald in contanten via een elektronische overschrijving naar rekening van de Aandeelhouder zoals vermeld in het Openingsformulier op risico en kosten van de ontvanger, tenzij er door de Administrateur andere schriftelijke instructies worden ontvangen waarmee hij akkoord gaat.

De Bestuurders kunnen op een aan een Aandeelhouder uit te keren dividend alle (eventuele) bedragen inhouden die de Aandeelhouder aan de Vennootschap verschuldigd is in verband met de Aandelen van de Vennootschap.

Beleggers dienen op te merken dat dividendinkomsten die uitbetaald worden door een Fonds en op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden, activa van het desbetreffende Fonds blijven totdat deze inkomsten worden vrijgegeven aan de belegger en dat de belegger tijdens deze periode de rang van gewone concurrente schuldeiser van de Vennootschap heeft. In geval van insolventie van een Fonds of de Vennootschap is er geen garantie dat het Fonds of de Vennootschap over voldoende middelen zal beschikken om de concurrente schuldeisers volledig te betalen.

Dividenden die niet worden opgeëist binnen zes jaar na de datum van de ontbinding van de Vennootschap of het desbetreffende Fonds zullen verjaren en komen toe aan het betreffende Fonds. De Vennootschap hoeft daarover geen verklaring af te leggen of andere maatregelen te nemen.

DEEL 6 - VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer

De Beheerder levert en/of voorziet namens de Vennootschap diensten met betrekking tot de belegging en herbelegging van activa van elk Fonds.

De Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer voor elke Klasse in elk Fonds moeten uit de activa van het Fonds aan de Beleggingsbeheerder worden betaald, volgens de bedragen die in het betreffende Supplement zijn vermeld.

De Vennootschap draagt de kosten van enige belasting over de toegevoegde waarde die op de Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer van toepassing is.

Vaste bedrijfskosten (VBK)

Daarnaast, en los van zijn taak om de activa van elk Fonds te beheren, biedt de Beheerder de Vennootschap administratieve en operationele ondersteuning, met onder andere de levering of voorziening van administratie- en bewaardiensten en een breed scala van andere diensten (zoals hierna beschreven). De aangegroeide vergoedingen en kosten voor dergelijke diensten zullen door de Beheerder worden betaald uit het bedrag van de VBK dat hij van elk Fonds ontvangt, zoals beschreven in het betreffende Supplement.

Tenzij anders vermeld in het betreffende Supplement, worden de VBK die aan de Beheerder zijn verschuldigd, op elk Waarderingsstijdstip berekend en groeien ze op elk Waarderingsstijdstip aan (het '**Berekeningstijdstip**'). De VBK worden voor elke Aandelenklasse van elk Fonds apart berekend als een jaarlijks percentage van de totale waarde van de Aandelen die op het Berekeningstijdstip door de betreffende Aandelenklasse worden vertegenwoordigd, gedeeld door het aantal dagen in het jaar en vermenigvuldigd door het aantal verstreken dagen sinds het laatste Berekeningstijdstip. De VBK voor elk Fonds en elke Aandelenklasse zijn vermeld in het Supplement voor het betreffende Fonds. Deze tarieven zijn vastgesteld op basis van de beoordeling van het verwachte patroon van de gemaakte kosten voor elk Fonds en elke Aandelenklasse in geval van een nieuwe Aandelenklasse en/of een nieuw Fonds.

Aangezien de VBK vaste kosten betreffen, zal de Beheerder, als de tijdens een periode werkelijk opgelopen kosten van een Aandelenklasse meer bedragen dan de VBK, het tekort aanvullen uit zijn eigen middelen. Omgekeerd, als de VBK tijdens een periode meer bedragen dan de werkelijk opgelopen kosten van een Aandelenklasse, zal de Beheerder het verschil inhouden (als administratieve kosten in ruil voor het aanbieden en/of verwerven door de Beheerder van de verschillende diensten die worden gedekt door de VBK). In dit model neemt de Beheerder het risico van enige prijsstijgingen in de kosten van de diensten die door de VBK worden gedekt, en niet de Aandeelhouders. Ook is het de Beheerder die het risico neemt dat de kostenniveaus voor die diensten stijgen tot boven de VBK als gevolg van een daling in de nettoactiva. Omgekeerd profiteert de Beheerder van enige prijsdaling in de kosten van de diensten die door de VBK worden gedekt, en niet de Aandeelhouders, inclusief lagere kostenniveaus die het gevolg zijn van een stijging in de nettoactiva.

Er wordt niet verwacht dat de VBK regelmatig zullen worden herzien of verhoogd. De Bestuurders behouden zich echter het recht voor om naar eigen goeddunken te beslissen om de niveaus van de VBK te herzien indien er wettelijke, reglementaire of marktgebonden ontwikkelingen plaatsvinden die een aanzienlijke en langdurige impact hebben op de manier waarop het betreffende Fonds vanuit een economisch standpunt wordt beheerd. In dergelijke gevallen zal de Vennootschap dit binnen een redelijke termijn melden alvorens er daadwerkelijk wijzigingen worden aangebracht in de VBK die gelden voor een specifieke Aandelenklasse en/of een specifiek Fonds.

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen en kosten die wel en niet door de VBK worden gedekt, wordt hierna verstrekt.

Vergoedingen en kosten opgenomen in de VBK:

- (a) alle vergoedingen en kosten die verschuldigd zijn aan of die zijn gemaakt door de Administrateur, de Bewaarder, de Secretaris, de Distributeur, enige subdistributeur, uitbetalende instantie of andere lokale vertegenwoordiger (tegen normale commerciële tarieven), subbewaarder (tegen normale commerciële tarieven), Money Laundering Reporting Officer, noteringsmakelaar of andere professionele adviseurs voor de Vennootschap die door of namens de Beheerder of de Vennootschap of die voor enig Fonds of enige Klasse zijn aangesteld;
- (b) alle heffingen en belastingen in verband met de kosten van de Vennootschap, behalve enige belasting of heffingen die verschuldigd zijn met betrekking tot de activa van het Fonds of de uitgifte of terugkoop van Aandelen;
- (c) alle vergoedingen en kosten van bestuurders (inclusief Ierse bedrijfsvoorheffing), alle gemaakte kosten voor de organisatie van vergaderingen van Bestuurders en de verkrijging van volmachten voor dergelijke vergaderingen, alle verzekeringspremies, inclusief polissen voor aansprakelijkheidsverzekeringen voor directieleden en bestuurders en lidgeld van verenigingen;
- (d) de betaalde of verschuldigde vergoedingen, provisies en kosten voor de marketing, promotie en distributie van Aandelen met inbegrip van, maar niet beperkt tot provisies als vergoeding voor hun inschrijving of instemming om in te schrijven of te voorzien in of in te stemmen met de voorziening van inschrijvingen op enige Aandelen in de Vennootschap en de kosten en uitgaven van de opstelling en de verspreiding van al het marketingmateriaal en de reclame;
- (e) alle vergoedingen en kosten in verband met de opstelling, publicatie en levering van informatie aan Aandeelhouders en het publiek, met inbegrip van, maar niet beperkt tot de kosten van het opstellen, vertalen, drukken, verspreiden van het Prospectus en enige addenda of Supplementen, Eid's, EBI en enige periodieke updates daarvan, marketingdocumenten, verslagen aan de Centrale Bank of enige andere toezichthoudende instantie, het gecontroleerde jaarverslag en enige andere periodieke verslagen en de berekening, publicatie en verspreiding van de Intrinsieke waarde per Aandeel, certificaten, eigendomsbewijzen en enige kennisgevingen die op enigerlei wijze aan Aandeelhouders worden bezorgd;
- (f) alle betaalde vergoedingen en kosten in verband met het bijeenroepen en houden van aandeelhoudersvergaderingen;
- (g) alle betaalde of verschuldigde vergoedingen en kosten in verband met de registratie van een Fonds of Klasse of het behoud van de registratie van een Fonds of klasse bij enige en alle overheidsinstanties en/of toezichthoudende instantie en/of ratingbureaus, systemen voor clearing en/of afwikkeling en/of enige beurzen in verschillende landen en rechtsgebieden, met inbegrip van maar niet beperkt tot de kosten voor verplicht in te dienen documenten en vertalingen;
- (h) indien van toepassing, alle betaalde of verschuldigde vergoedingen en kosten voor de notering en de handhaving of naleving van de vereisten voor de notering van de Aandelen aan Euronext Dublin (of enige andere beurs waartoe de Aandelen mogelijk zijn toegelaten);
- (i) behalve zoals hierna beschreven in verband met buitengewone kosten, alle juridische en andere professionele vergoedingen en kosten die door de Vennootschap of door of namens haar afgevaardigden worden gemaakt voor enige genomen initiatieven of ingestelde procedures of voor het verweer in enige procedures om de rechten of eigendommen van de Vennootschap af te dwingen, te beschermen, te vrijwaren, te verdedigen of te recupereren;

- (j) alle vergoedingen en kosten van de Accountants, belastingadviseurs, juridische adviseurs en andere professionele adviseurs of andere dienstverleners van de Vennootschap, tenzij zoals hierna beschreven in verband met buitengewone kosten; en
- (k) vergoedingen en kosten in verband met alle documenten die bij de Centrale Bank moeten worden ingediend, registratievergoedingen voor het Companies Registration Office, wettelijke en reglementaire vergoedingen en/of heffingen

Telkens samen met de eventuele verschuldigde belasting over de toegevoegde waarde.

Vergoedingen en kosten niet opgenomen in de VBK:

- (a) de Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer en/of enige prestatievergoedingen zoals beschreven in het betreffende Supplement;
- (b) de Vennootschap en elk opgericht Fonds kunnen hun eigen directe oprichtingskosten dragen zoals uitvoeriger beschreven in het deel 'Oprichtingskosten' hierna;
- (c) makelaarsprovisies, clearingkosten, belastingkosten (inclusief zegelrechten en/of stamp duty reserve tax) en andere betalingen die noodzakelijk zijn voor de verrichting van transacties voor de Fondsen;
- (d) rente op ontleende bedragen en gemaakte kosten voor het aangaan of afsluiten van dergelijke leningen of voor de onderhandeling over of de herziening van de voorwaarden van dergelijke leningen;
- (e) verschuldigde belastingen en heffingen met betrekking tot de activa van de Fondsen of de uitgifte of terugkoop van Aandelen;
- (f) de kosten van enige fusie of herstructurering van de Vennootschap of enig Fonds, inclusief verplichtingen door de eenmaking, fusie of reorganisatie die ontstaan na de overdracht van de activa van het Fonds bij enige dergelijke transactie;
- (g) de kosten om de Vennootschap om te zetten naar een ICAV;
- (h) de kosten voor de vereffening of ontbinding van de Vennootschap of voor de beëindiging van enig Fonds;
- (i) enige betalingen die anderszins zijn verschuldigd uit hoofde van de Verordeningen of enige wijziging in de Verordeningen; en
- (j) enige buitengewone kosten met inbegrip van, maar niet beperkt tot, juridische diensten in verband met enige belangrijke juridische of reglementaire ontwikkelingen die een invloed hebben op de Vennootschap; kosten in verband met vragen van toezichthoudende instanties, gerechtskosten en enige belastingen, heffingen of vergelijkbare kosten die aan de Vennootschap of haar activa worden opgelegd en die anderszins niet in aanmerking zouden komen als gewone kosten

Telkens samen met de eventuele verschuldigde belasting over de toegevoegde waarde.

Instap-/ruilvergoeding

Gedetailleerde informatie over de instapvergoeding die verschuldigd is bij een inschrijving op Aandelen (in voorkomend geval) en/of de ruilvergoeding die verschuldigd is bij de ruil van Aandelen (in voorkomend geval) wordt voor de Aandelen van elk Fonds vermeld in het betreffende Supplement.

Vergoedingen als gevolg van beleggingen in andere fondsen

Het maximumniveau van de beheervergoedingen (exclusief prestatievergoedingen) dat in rekening kan worden gebracht aan de instellingen voor collectieve belegging waarin de Fondsen kunnen beleggen, bedraagt niet meer dan 5%, hoewel dergelijke vergoedingen naar verwachting aanzienlijk lager zullen liggen. Indien de Beleggingsbeheerder van een beleggingsfonds waarin de Vennootschap belegt, de Beheerder of de Beleggingsbeheerder of een gelieerde onderneming waarmee de Beheerder of de Beleggingsbeheerder is verbonden via gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of via een aanzienlijke directe of indirecte participatie, dan zal de Beheerder, de Beleggingsbeheerder of de Subbeleggingsbeheerder, al naargelang het geval, afstand doen van enige instap- of andere ruilvergoeding die hij in rekening mag brengen voor beleggingen door het Fonds in dergelijke beleggingsfondsen, en zal er door de onderliggende instelling voor collectieve belegging geen jaarlijkse vergoeding voor beleggingsbeheer in rekening worden gebracht. Er kan wel een vergoeding voor beleggingsbeheer in rekening worden gebracht wanneer onderpand in contanten dat door een Fonds wordt ontvangen, wordt herbelegd in enig in aanmerking komend compartiment of een andere instelling voor collectieve belegging die direct of door delegering wordt beheerd door de Beheerder of de Beleggingsbeheerder.

Oprichtingskosten

De kosten van de oprichting van de Vennootschap en de kosten van de initiële aanbieding van Aandelen in de Fondsen die door de Vennootschap zijn opgericht, de opstelling en het drukken van dit Prospectus, de marketingkosten, de noteringskosten en de vergoedingen van alle deskundigen in verband hiermee, die maximaal € 90.000 bedroegen, zijn gedragen door de Vennootschap en in rekening gebracht aan de Fondsen en afgeschreven over de eerste vijf jaar van de activiteiten van de Vennootschap of een andere periode die in onderling overleg kan worden vastgesteld door de Vennootschap en de Beleggingsbeheerder en kunnen niet aan het betreffende Fonds in rekening worden gebracht tot het moment waarop het betreffende Fonds over voldoende activa beschikt om die kosten te dekken. De kosten voor de oprichting van latere Fondsen zullen worden betaald door de Vennootschap, tenzij anderszins voorzien in het Supplement voor het betreffende Fonds. De Beleggingsbeheerder kan aanvankelijk alle of een deel van deze geschatte oprichtingskosten namens de Vennootschap ten laste nemen. In dat geval heeft hij het recht om voor dergelijke uitgaven te worden terugbetaald uit de activa van de Vennootschap.

'Soft Commissions'

De Beheerder of de Beleggingsbeheerder kan transacties verrichten door bemiddeling van een derde met wie de Beheerder of de Beleggingsbeheerder, en enige entiteit die verbonden is met de Beheerder of de Beleggingsbeheerder, regelingen heeft getroffen waarbij die derde van tijd tot tijd goederen, diensten of andere voordelen aan de Beheerder of Beleggingsbeheerder of een met hen verbonden partij verschaft of verleent. Deze kunnen onder meer onderzoeks- en adviesdiensten, computerhardware in verband met gespecialiseerde software of onderzoeks- en resultaatmetingen omvatten die zodanig van aard zijn dat ze een gunstig effect hebben op een Fonds en kunnen bijdragen aan een verbetering in de prestaties van een Fonds en van de Beheerder of de Beleggingsbeheerder of enige entiteit die verbonden is met de Beheerder of de Beleggingsbeheerder in de dienstverlening aan een Fonds, en waarvoor er geen directe betaling wordt verricht maar waarbij de Beheerder of de Beleggingsbeheerder en enige entiteit die verbonden is met de Beheerder of de Beleggingsbeheerder zich ertoe verbinden om bij die partij opdrachten te plaatsen. Voor de duidelijkheid omvatten dergelijke goederen en diensten geen reizen, verblijf, vermaak, algemene administratieve goederen of diensten, algemene kantooruitrusting of gebouwen, lidmaatschappen, werknemerssalarissen of directe geldbetalingen. Dergelijke regelingen dienen te voorzien in de beste uitvoering, waarvan de voordelen gunstig zijn voor de levering van beleggingsdiensten aan de Vennootschap, en een verslag daarover zal worden opgenomen in het jaarverslag en het halfjaarverslag van de Vennootschap. Indien van toepassing dienen dergelijke regelingen te voldoen aan de vereisten van artikel 11 van de Gedelegeerde richtlijn MiFID II.

Het is momenteel echter niet de intentie dat er voor de Vennootschap enige soft-commissionregelingen worden getroffen.

DEEL 7 - MANAGEMENT & RAPPORTERING

Transacties van de Vennootschap en belangenconflicten

Behoudens de bepalingen van dit deel kunnen de Beheerder, de Beleggingsbeheerder, de Administrateur, de Bewaarder, de Bestuurders, elke Aandeelhouder en elk van hun respectieve dochterondernemingen, gelieerde ondernemingen, geassocieerde deelnemingen, vertegenwoordigers of afgevaardigden (elk een **Verbonden persoon**), overeenkomsten aangaan voor financiële, bank- of andere transacties of dergelijke transacties aangaan met elkaar of met de Vennootschap, inclusief, zonder beperking, een belegging door de Vennootschap in de effecten van een Aandeelhouder of een belegging door enige Verbonden personen in een vennootschap of instelling waarvan enige beleggingen deel uitmaken van de activa die zijn opgenomen in een Fonds, of een belang hebben in een dergelijke overeenkomst of in dergelijke transacties. In het bijzonder kunnen Verbonden personen zonder beperking beleggen in Aandelen en transacties verrichten met Aandelen van enig Fonds of enig eigendom van de soort die deel uitmaakt van het eigendom van het betreffende Fonds voor hun respectieve individuele rekeningen of voor rekening van iemand anders. De Beheerder, de Beleggingsbeheerder, de Administrateur en de Bewaarder zijn in hun primaire hoedanigheid als dienstverleners voor de Vennootschap uitgesloten van het toepassingsgebied van de vereisten voor Verbonden personen.

Daarnaast kunnen contanten van de Vennootschap, met inachtneming van de bepalingen van de Ierse Central Bank Acts, 1942 tot 2015 (zoals die van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, geconsolideerd, aangevuld of anderszins gewijzigd), in bewaring worden gegeven aan een Verbonden persoon of worden belegd in depositocertificaten of bancaire instrumenten die zijn uitgegeven door een Verbonden persoon. Bancaire en soortgelijke transacties kunnen ook worden verricht met of via een Verbonden persoon.

Verbonden personen kunnen ook handelen als vertegenwoordiger of als opdrachtgever in de verkoop of aankoop van effecten en andere beleggingen aan of van de Vennootschap via de Bewaarder of een dochteronderneming, gelieerde onderneming, geassocieerde deelnemingen, vertegenwoordiger of afgevaardigde daarvan. Een dergelijke Verbonden persoon is niet verplicht om ten aanzien van de Aandeelhouders verantwoording af te leggen voor voordelen die aldus ontstaan en dergelijke voordelen mogen door de betreffende partij worden gehouden, op voorwaarde dat dergelijke transacties worden uitgevoerd alsof ze worden afgesloten in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen, dat ze in het belang van de Aandeelhouders zijn, en dat

- (i) een gecertificeerde waardering van een dergelijke transactie is verkregen door een persoon die door de Bewaarder (of de Beheerder, in geval van een transactie waarbij de Bewaarder is betrokken) is erkend als onafhankelijk en competent; of
- (ii) deze transactie is uitgevoerd onder de beste voorwaarden op een georganiseerde effectenbeurs en volgens zijn regels; of
indien (1) en (2) niet praktisch haalbaar zijn,
- (iii) deze transactie is uitgevoerd onder voorwaarden waarvan de Bewaarder meent (of indien een dergelijke transactie door de Bewaarder is uitgevoerd, de Beheerder meent) dat ze in overeenstemming zijn met het principe dat dergelijke transacties worden uitgevoerd alsof ze worden afgesloten in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen en in het beste belang van de Aandeelhouders.

De Bewaarder (of in het geval van een transactie waarbij de Bewaarder is betrokken, de Beheerder) zal documenteren hoe deze transactie in overeenstemming is met de bovenstaande paragrafen (1), (2) en (3) en indien transacties worden uitgevoerd in overeenstemming met paragraaf (3), dient de Bewaarder (of in het geval van een transactie waarbij de Bewaarder is betrokken, de Beheerder) de motivering te documenteren waaruit blijkt dat de transactie volgens de hierboven vermelde beginselen is uitgevoerd.

Van tijd tot tijd kunnen er mogelijke belangenconflicten ontstaan als de Bewaarder en/of zijn gelieerde ondernemingen andere diensten aan de Vennootschap en/of andere partijen levert. Als er zich een belangenconflict of een potentieel belangenconflict voordoet, zal de Bewaarder rekening houden met zijn verplichtingen jegens de Vennootschap en de Beheerder en de Vennootschap en/of partijen billijk behandelen en op zo'n wijze dat, voor zover mogelijk, alle transacties uitgevoerd worden onder voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap en/of andere partijen dan indien het conflict of het potentieel conflict niet had bestaan. Dergelijke potentiële belangenconflicten worden op diverse andere manieren vastgesteld, beheerd en gecontroleerd met inbegrip van, zonder beperking, de hiërarchische en functionele scheiding van de functies van de Bewaarder van zijn andere potentieel conflicterende taken en door de Bewaarder die zijn beleid inzake belangenconflicten naleeft.

Elke Verbonden persoon zal de Vennootschap relevante details verstrekken van elke transactie (inclusief de naam van de betrokken partij en indien relevant de vergoedingen die aan die partij zijn betaald in verband met de transactie) teneinde de Vennootschap in staat te stellen haar verplichting te vervullen om aan de Centrale Bank een verklaring te verstrekken met de relevante jaar- en halfjaarverslagen met betrekking tot alle transacties van Verbonden personen.

De Beheerder en de Beleggingsbeheerder kunnen in de loop van hun respectieve activiteiten ook potentiële belangenconflicten hebben met de Vennootschap in andere omstandigheden dan degene die hierboven zijn vermeld. De Beheerder en de Beleggingsbeheerder zullen beiden in een dergelijk geval echter hun verplichtingen naleven in het kader van de Beheerovereenkomst en de Beleggingsbeheerovereenkomst respectievelijk, en in het bijzonder hun verplichtingen om te handelen in het beste belang van de Vennootschap en de Aandeelhouders, voor zover dat praktisch haalbaar is, rekening houdend met hun verplichtingen ten aanzien van andere cliënten wanneer zij beleggingen uitvoeren waarbij belangenconflicten kunnen ontstaan. Indien er een belangenconflict ontstaat, zullen de Bestuurders ervoor zorgen dat dergelijke conflicten eerlijk worden opgelost en dat beleggingskansen eerlijk worden toegewezen.

De Bestuurders kunnen optreden als bestuurders van andere collectieve beleggingsinstrumenten.

De voorgaande lijst van potentiële belangenconflicten is geen exhaustieve lijst of uitleg van alle belangenconflicten die zich kunnen voordoen bij beleggingen in de Vennootschap.

Beoordeling van dienstverleners

Dienstverleners aan de Vennootschap, met inbegrip van de Beleggingsbeheerder en zijn gelieerde ondernemingen, voor zover van toepassing, worden regelmatig beoordeeld om ervoor te zorgen dat de diensten die door dergelijke entiteiten worden geleverd aan een aanvaardbare norm voldoen en, indien van toepassing, in overeenstemming zijn met de overeengekomen normen.

Verslagen en rekeningen

Het boekjaar van de Vennootschap eindigt elk jaar op 31 oktober. Het jaarverslag en de gecontroleerde rekeningen van de Vennootschap zullen aan de Aandeelhouders worden verzonden binnen vier maanden na de afsluiting van elk boekjaar en ten minstens 21 dagen vóór de algemene vergadering van de Vennootschap waarop ze ter goedkeuring moeten worden ingediend. De halfjaarlijkse verslagperiode van de Vennootschap eindigt elk jaar op 30 april. De Vennootschap zal de Aandeelhouders een halfjaarverslag en niet-gecontroleerde rekeningen verzenden binnen twee maanden na het einde van elke halfjaarlijkse periode.

Dergelijke verslagen en rekeningen omvatten een overzicht van de Intrinsieke waarde van elk Fonds en van de beleggingen die daarin zijn vervat per het einde van het jaar of per het einde van de halfjaarperiode.

De Vennootschap kan overzichten en andere verslagen verzenden via e-mail of per fax in plaats van via de post. Informatie die niet elektronisch wordt verzonden, zal via de post worden bezorgd.

Publicatie van prijzen en openbaarmaking van deelnemingen

De Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Klasse in het betreffende Fonds kan worden verkregen van de Administrateurs zal bij elke berekening worden gepubliceerd op www.insightinvestment.com. Die prijzen zullen de prijzen zijn die gelden voor de transacties van de recentste Handelsdag en mogen derhalve na de betreffende Handelsdag niet als indicatief worden beschouwd.

Behalve de informatie die verstrekt wordt in de periodieke verslagen van de Vennootschap, kan de Vennootschap van tijd tot tijd informatie over de portefeuilleparticipaties en portefeuillegerelateerde informatie verstrekken met betrekking tot een of meerdere Fondsen. Deze informatie is op verzoek beschikbaar voor alle beleggers in het relevante Fonds. Dit betekent dat beleggers die om deze informatie verzoeken bij gelegenheid toegang kunnen krijgen tot dergelijke informatie voordat deze beschikbaar wordt gesteld via beleggerspublicaties. Dergelijke informatie wordt echter uitsluitend verstrekt op historische basis en na de relevante Waarderingsdatum waarop de informatie betrekking heeft. Niettegenstaande het feit dat dit historische informatie is, kan een belegger die dergelijke informatie heeft ontvangen zich in een beter geïnformeerde positie bevinden met betrekking tot het desbetreffende Fonds dan beleggers die deze informatie niet hebben ontvangen.

Niettegenstaande elke andere bepaling in dit Prospectus, wordt de Vennootschap niet beperkt of ervan weerhouden om portefeuille-informatie openbaar te maken ten behoeve van de naleving van de wetten en verordeningen van het betreffende rechtsgebied waarin Aandelen worden verkocht of om dergelijke informatie op verzoek te verstrekken aan een bevoegde rechtbank.

Gebruik van een Inschrijvings-/Terugkooprekening

De Vennootschap heeft één enkele omnibusrekening voor inschrijvingen/terugkopen voor alle Fondsen, in overeenstemming met de richtlijnen van de Centrale Bank met betrekking tot kasrekeningen van paraplufondsen. Dienovereenkomstig worden gelden op de Inschrijvings-/Terugkooprekening als activa van de respectievelijke Fondsen beschouwd en vallen ze niet onder bescherming van de verordeningen inzake beleggersgelden (Investor Money Regulations). De Bewaarder houdt toezicht op de Inschrijvings-/Terugkooprekening door vervulling van zijn verplichtingen op het gebied van kasstroomtoezicht en door een effectief en correct toezicht van de kasstromen van de Vennootschap in overeenstemming met zijn verplichtingen zoals beschreven in de Verordeningen krachtens de icbe-richtlijn UCITS V. Er blijft echter een risico bestaan voor beleggers inzake gelden die door de Vennootschap op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden voor rekening van een Fonds als dit Fonds (of een ander Fonds van de Vennootschap) insolvent wordt. Met betrekking tot elke vordering van een belegger in verband met gelden die op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden, heeft de belegger niet de positie van een Aandeelhouder, maar heeft de belegger eerder de rang als concurrente schuldeiser van de Vennootschap.

De Beheerder heeft in samenwerking met de Bewaarder een beleid opgesteld voor het beheer van de Inschrijvings-/Terugkooprekening. Dit beleid dient minstens eenmaal per jaar te worden herzien door de Beheerder en de Bewaarder.

DEEL 8 BELASTING

De onderstaande verklaringen inzake belastingheffing hebben betrekking op de geldende wetten en praktijken in Ierland en het Verenigd Koninkrijk op datum van onderhavig document en vormen geen juridische of fiscale adviezen voor Aandeelhouders of geïnteresseerde Aandeelhouders. Zoals bij elke belegging kan er geen garantie worden geboden dat de belastingpositie of voorgestelde belastingpositie die heerst op het moment van een belegging in de Vennootschap zal blijven voortbestaan, aangezien de basis voor en de tarieven van belastingen kunnen fluctueren.

Geïnteresseerde aandeelhouders dienen zich op de hoogte te stellen en indien mogelijk advies in te winnen betreffende wetten en verordeningen (bijvoorbeeld in verband met belastingheffing en deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op, het houden van en de terugkoop van Aandelen in het land waarvan zij staatsburger zijn, waar zij hun woonplaats hebben of waar zij verblijven.

De Bestuurders raden de Aandeelhouders aan om fiscaal advies in te winnen van een geschikte bron inzake de fiscale verplichtingen die voortvloeien uit het houden van Aandelen in de Vennootschap en inzake beleggingsopbrengsten van deze Aandelen.

Ierse belasting

Belasting van de Vennootschap

De Bestuurders zijn in kennis gesteld van het feit dat de Vennootschap een beleggingsinstelling zoals gedefinieerd in artikel 739B van de TCA is en voor de opbrengsten of winsten ervan derhalve niet onderworpen is aan Ierse belastingen zolang de Vennootschap voor fiscale doeleinden in Ierland gevestigd is. De Vennootschap is voor fiscale doeleinden gevestigd in Ierland als de vennootschap centraal beheerd en gecontroleerd wordt in Ierland. Het is de bedoeling dat de Bestuurders van de Vennootschap de zaken van de Vennootschap ook op deze manier uitvoeren.

De inkomsten en winsten die de Vennootschap uit effecten behaalt die in andere landen dan Ierland zijn uitgegeven of activa die zich in andere landen bevinden dan Ierland kunnen onderworpen zijn aan belastingen inclusief bronbelasting in de landen waar deze inkomsten en winsten ontstaan. Het is mogelijk dat er voor de Vennootschap geen verminderde tarieven gelden voor de bronbelasting in de dubbelbelastingverdragen tussen Ierland en de betreffende landen. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken besluiten of de Vennootschap al dan niet dergelijke voordelen zal toepassen en kunnen ervoor kiezen dit niet te doen als zij van mening zijn dat het administratief gezien veel werk of kosten met zich meebrengt of anderszins onpraktisch is.

In het geval dat de Vennootschap een terugbetaling ontvangt van ingehouden bronbelasting, wordt de Intrinsieke Waarde van de Vennootschap niet aangepast en wordt het voordeel van enige terugbetaling evenredig gespreid over de bestaande Aandeelhouders op het moment van de terugbetaling.

Niettegenstaande het bovenstaande kan er een belastingheffing ontstaan voor de Vennootschap met betrekking tot de Aandeelhouders bij een **Belastbare Gebeurtenis** in de Vennootschap.

Een belastbare gebeurtenis omvat:

- (i) elke betaling aan een Aandeelhouder door de Vennootschap met betrekking tot hun Aandelen;
- (ii) elke overdracht, annulering, inkoop of terugkoop van Aandelen; en
- (iii) elke veronderstelde vervreemding door een Aandeelhouder van hun Aandelen aan het einde van een 'relevante periode' (zoals hieronder gedefinieerd) (een **Veronderstelde Vervreemding**).

Een **relevante periode** is een periode van 8 jaar die begint met de verwerving van Aandelen door een Aandeelhouder en elke volgende periode van 8 jaar die onmiddellijk na de voorgaande relevante periode begint.

Een belastbare gebeurtenis omvat niet:

- (i) een transactie met betrekking tot Aandelen die gehouden worden in een erkend clearingsysteem;
- (ii) enige ruil door een Aandeelhouder van Aandelen in de Vennootschap tegen andere Aandelen in de Vennootschap als gevolg van een door de Vennootschap tot stand gebrachte zakelijke transactie;
- (iii) bepaalde overdrachten van Aandelen tussen echtgenoten of wettelijke partners en voormalige echtgenoten of wettelijke partners;
- (iv) een ruil van Aandelen die voortvloeit uit een in aanmerking komende fusie of reorganisatie van de Vennootschap met een andere beleggingsinstelling; of
- (v) de annulering van Aandelen in de Vennootschap voortvloeiend uit een ruil met betrekking tot een fusie (zoals gedefinieerd in artikel 739HA TCA).

Bij een belastbare gebeurtenis heeft de Vennootschap het recht om het belastingbedrag af te trekken van elke betaling die gedaan wordt aan de Aandeelhouder met betrekking tot de belastbare gebeurtenis. Bij een belastbare gebeurtenis waarbij de Vennootschap geen betaling verricht aan de Aandeelhouder kan de Vennootschap het vereiste aantal Aandelen toewijzen of annuleren om aan de fiscale verplichting te voldoen.

Als de belastbare gebeurtenis een veronderstelde vervreemding is en de waarde van de Aandelen die de in Ierland ingezeten Aandeelhouders in de Vennootschap houden minder is dan 10% van de totale waarde van Aandelen in de Vennootschap (of een compartiment) en de Vennootschap er bij de Ierse belastingdienst voor geopteerd heeft om jaarlijks bepaalde gegevens voor elke Ierse ingezeten Aandeelhouder te rapporteren, hoeft de Vennootschap de gepaste belasting niet af te trekken en moet de Ierse ingezeten Aandeelhouder (en niet de Vennootschap) de belasting op de veronderstelde vervreemding zelf aangeven en betalen. Krediet is beschikbaar voor de gepaste belasting op de belastbare gebeurtenis die betaald wordt door de Vennootschap of de Aandeelhouder op enige eerdere veronderstelde vervreemding. Bij de eventuele vervreemding van de Aandelen door de Aandeelhouder zal een terugbetaling plaatsvinden van enig niet-gebruikt krediet.

Aandeelhouders

Niet-Ierse ingezeten Aandeelhouders

Niet-Ierse Ingezetene Aandeelhouders zijn niet onderworpen aan Ierse belastingen bij een belastbare gebeurtenis op voorwaarde dat:

- (i) de Vennootschap in het bezit is van een volledig ingevulde Relevante verklaring dat de Aandeelhouder geen Ierse ingezetene is, of
- (ii) de Vennootschap in het bezit is van een schriftelijke goedkeuring van de Ierse belastingdienst dat de vereiste om een Relevante verklaring te verstrekken als vervuld wordt beschouwd voor die Aandeelhouder en de schriftelijke goedkeuring niet ingetrokken is door de Ierse belastingdienst.

Als de Vennootschap niet in het bezit is van een Relevante verklaring of de Vennootschap in het bezit is van informatie die redelijkerwijs zou suggereren dat de Relevante verklaring niet of niet langer correct is, moet de Vennootschap belasting inhouden bij een belastbare gebeurtenis met betrekking tot deze Aandeelhouder. De in mindering gebrachte belasting zal over het algemeen niet worden terugbetaald.

Tussenpersonen die optreden namens niet-Ierse ingezeten Aandeelhouders kunnen dezelfde vrijstelling vorderen voor rekening van de Aandeelhouders voor wie zij optreden. De tussenpersoon dient een relevante verklaring in te vullen dat hij/zij optreedt voor rekening van een niet-Ierse ingezeten Aandeelhouder.

Een Aandeelhouder die echter een rechtspersoon is, die geen Ierse ingezetene is en die Aandelen direct of indirect houdt via of voor een handelsvestiging of kantoor in Ierland, is wel onderworpen aan Ierse vennootschapsbelasting op inkomsten uit de Aandelen of winst die is gerealiseerd op de vervreemding van de Aandelen.

Vrijgestelde Ierse Aandeelhouders

De Vennootschap is niet vereist om belasting in te houden met betrekking tot een Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder zolang de Vennootschap in het bezit is van een ingevulde Relevante verklaring van deze personen en de Vennootschap geen reden heeft om te geloven dat de Relevante verklaring materieel incorrect is. De Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder dient de Vennootschap ervan op de hoogte te brengen als hij/zij geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder meer is. Vrijgestelde Ierse Aandeelhouders van wie de Vennootschap niet in het bezit is van een relevante verklaring worden door de Vennootschap behandeld alsof zij niet-vrijgestelde Ierse Aandeelhouders zijn.

Hoewel de Vennootschap voor Vrijgestelde Ierse Aandeelhouders niet verplicht is om belasting in te houden, kunnen die Aandeelhouders zelf onderworpen zijn aan Ierse belastingen op hun opbrengsten, inkomsten en winsten in verband met de verkoop, overdracht, terugkoop, inkoop of annulering van Aandelen of dividenden of distributies of andere betalingen in verband met hun Aandelen al naargelang de omstandigheden. De Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder is verplicht een aangifte in te vullen voor de Ierse belastingdienst.

Ierse ingezeten Aandeelhouders

Ierse ingezeten Aandeelhouders (die geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouders zijn) zijn belastingen verschuldigd bij een belastbare gebeurtenis. Belasting tegen het tarief van 41% wordt door de Vennootschap ingehouden op betalingen die gedaan zijn aan de Aandeelhouder met betrekking tot de Aandelen of op de verkoop, overdracht, veronderstelde vervreemding (onderworpen aan de limiet van 10% zoals hierboven vermeld), annulering, inkoop of terugkoop van Aandelen of het uitvoeren van enige andere betaling in verband met de Aandelen.

Een Ierse ingezeten Aandeelhouder die geen vennootschap is en geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder zal geen verdere inkomsten- of vermogenswinstbelasting verschuldigd zijn met betrekking tot de verkoop, overdracht, veronderstelde vervreemding, annulering, inkoop of terugkoop van Aandelen of het uitvoeren van enige andere betaling in verband met de Aandelen.

Indien een Ierse ingezeten Aandeelhouder een vennootschap is die geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder is en de betaling niet belastbaar is als handelsinkomsten volgens Schema D Dossier I, zal het ontvangen bedrag beschouwd worden als het nettobedrag van een jaarlijkse betaling die belastbaar is volgens Schema D Dossier IV van het bruto bedrag waarop inkomstenbelasting is ingehouden. Het belastingtarief dat geldt voor een Belastbare gebeurtenis voor enige vennootschappelijke belegger die voor fiscale doeleinden een Ierse ingezetene is, is in dit geval 25%, op voorwaarde dat de vennootschappelijke belegger aan de Vennootschap een verklaring heeft verstrekt waarin zijn referentienummer voor de Ierse belastingen is vermeld.

Indien de Ierse ingezeten Aandeelhouder een vennootschap is die geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder is en de betaling belastbaar is als handelsinkomsten volgens Schema D Dossier I, zijn de volgende bepalingen van toepassing:

- (i) het door de Aandeelhouder ontvangen bedrag wordt verhoogd door elk bedrag aan belastingen dat ingehouden is door de Vennootschap en wordt beschouwd als inkomsten van de Aandeelhouder voor de belastbare periode waarin de betaling is gedaan;

- (ii) als de betaling is gedaan op de verkoop, overdracht, veronderstelde vervreemding, annulering, inkoop of terugkoop van Aandelen, worden deze inkomsten verminderd met het bedrag in geld of geldwaarde dat de Aandeelhouder voor de verwerving van deze Aandelen heeft betaald; en
- (iii) het bedrag aan belastingen dat ingehouden wordt door de Vennootschap verrekend met de Ierse vennootschapsbelasting die door de Aandeelhouder verschuldigd is met betrekking tot de belastbare periode waarin de betaling is gedaan.

Personal Portfolio Investment Undertaking ('PPIU')

Een beleggingsinstelling wordt beschouwd als een personal portfolio investment undertaking (PPIU) met betrekking tot een specifieke Ierse ingezeten Aandeelhouder waarbij die Ierse ingezeten Aandeelhouder invloed kan uitoefenen op de selectie van enkele of alle eigendommen van de instelling. De beleggingsinstelling is uitsluitend een PPIU met betrekking tot die Ierse ingezeten Aandeelhouders die de selectie kunnen beïnvloeden. Winst die voortvloeit uit een belastbare gebeurtenis met betrekking tot een PPIU wordt belast tegen het tarief van 60%. Een beleggingsinstelling wordt niet beschouwd als een PPIU als bepaalde voorwaarden zijn vervuld zoals vermeld in artikel 739BA van de TCA.

Valutawinsten

Indien er valutawinst is gemaakt door een Ierse ingezeten Aandeelhouder bij de verkoop van Aandelen kan deze Aandeelhouder vermogenswinstbelasting verschuldigd zijn met betrekking tot elke belastbare winst die gemaakt is bij de vervreemding.

Zegelrecht

Indien de Vennootschap beschouwd wordt als een beleggingsinstelling volgens de strekking van artikel 739B van de TCA, is er geen Iers zegelrecht verschuldigd bij inschrijving op, overdracht of terugkoop van Aandelen. Of er al dan niet zegelrechten verschuldigd zijn voor inschrijvingen op Aandelen of overdracht of terugkoop van Aandelen in natura dient per geval te worden bepaald.

Belasting op kapitaalverwerving

Er zijn geen Ierse schenkingsrechten of successierechten (belasting op kapitaalverwerving) verschuldigd bij een schenking of erfenis van Aandelen op voorwaarde dat:

- (i) op datum van de vervreemding de overdrager van de Aandelen zijn domicilie of zijn gewoonlijke verblijfplaats niet in Ierland heeft, en op datum van de schenking of erfenis de verkrijger van de Aandelen zijn domicilie of zijn gewoonlijke verblijfplaats niet in Ierland heeft; en
- (ii) de Aandelen vervat zijn in de schenking of erfenis op datum van de schenking of erfenis en op de waarderingsdatum.

Automatische uitwisseling van informatie

De Vennootschap is krachtens de IGO, richtlijn 2011/16/EU van de Raad, artikel 891E, artikel 891F en artikel 891G van de TCA en de verordeningen krachtens die artikelen, verplicht om bepaalde gegevens over haar beleggers te verzamelen.

De Vennootschap is verplicht om aan de Ierse belastingdienst bepaalde gegevens te verstrekken in verband met de beleggers (inclusief informatie over de fiscale woonplaats van de beleggers) en in verband met de rekeningen die door beleggers worden gehouden. Raadpleeg de website van de Ierse belastingdienst op www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html voor meer informatie over FATCA of de CRS.

Gedetailleerdere informatie over FATCA en de CRS wordt hierna verstrekt.

FATCA-implementatie in Ierland

Op 21 december 2012 hebben de regeringen van Ierland en de VS de Intergouvernementele Overeenkomst (IGO) ondertekend.

De IGO verzorgt de automatische rapportering en de uitwisseling van informatie over rekeningen die gehouden worden in Ierse 'financiële instellingen' door Amerikaanse Personen en de wederzijdse uitwisseling van informatie inzake Amerikaanse financiële rekeningen die gehouden worden door Ierse ingezetenen. De Vennootschap is onderworpen aan deze regels. Om te voldoen aan dergelijke vereisten, dient de Vennootschap bepaalde informatie en documentatie te vragen en te verkrijgen van zijn Aandeelhouders, andere rekeninghouders en (indien van toepassing) de begunstigde eigenaars van de Aandeelhouders, en deze informatie en documentatie inzake direct of indirect eigendom door Amerikaanse Personen aan de bevoegde autoriteiten in Ierland te verstrekken. Aandeelhouders en andere rekeninghouders dienen aan deze vereisten te voldoen en Aandeelhouders die hier niet aan voldoen kunnen onderworpen worden aan gedwongen verkoop en/of Amerikaanse bronbelasting van 30% op aan bronbelasting onderhevige betalingen en/of andere geldelijke boetes.

De Intergouvernementele Overeenkomst (IGA) bepaalt dat Ierse financiële instellingen rapporteren aan de Ierse belastingdienst met betrekking tot Amerikaanse rekeninghouders en dat in ruil daarvoor in de VS gevestigde financiële instellingen vereist zijn aan de IRS te rapporteren met betrekking tot alle Ierse ingezeten rekeninghouders. De twee belastingdiensten zullen deze informatie dan op jaarlijkse basis automatisch uitwisselen.

De Vennootschap (en/of haar behoorlijk aangestelde vertegenwoordigers) heeft het recht de Aandeelhouders te vragen om informatie te verstrekken over hun fiscale status, identiteit of woonplaats teneinde te voldoen aan alle rapporteringsverplichtingen die de Vennootschap als gevolg van de IGO of enige andere wetgeving in verband met de IGO heeft en Aandeelhouders worden verondersteld, door hun inschrijving op of het houden van Aandelen de automatische verschaffing van dergelijke informatie door de Vennootschap of enig andere persoon aan de relevante fiscale autoriteiten te hebben goedgekeurd.

Gezamenlijke rapportagestandaard van de OESO

Ierland heeft de gezamenlijke rapportagestandaard (CRS) volgens artikel 891 van de TCA en de toepassing van de CRS-Verordeningen geïmplementeerd.

De CRS is een wereldwijd OESO-initiatief voor uitwisseling van fiscale informatie dat gericht is om een gecoördineerde aanpak te bevorderen om inkomsten te publiceren die door individuele personen en organisaties worden verdiend.

Ierland en een aantal andere rechtsgebieden zijn multilaterale overeenkomsten aangegaan of zullen deze aangaan naar model van de gezamenlijke rapportagestandaard voor automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen die de OESO heeft gepubliceerd. Vanaf 1 januari 2016 is de Vennootschap verplicht bepaalde informatie te verstrekken aan de Ierse belastingdienst over beleggers die ingezeten of gevestigd zijn in rechtsgebieden die deel uitmaken van de CRS-overeenkomsten.

De Vennootschap, of een persoon die door de Vennootschap is benoemd, zal bepaalde informatie in verband met de fiscale woonplaats van zijn Aandeelhouders of 'rekeninghouders' vragen en verkrijgen ten behoeve van de CRS en (indien van toepassing) informatie vragen in verband met de begunstigde eigenaars van dergelijke rekeninghouders. De Vennootschap, of een persoon die door de Vennootschap is benoemd, zal de vereiste informatie per 30 juni aan de Ierse belastingdienst verstrekken in het jaar dat volgt op het aanslagjaar waarvoor een aangifte verplicht is. De Ierse belastingdienst zal de gepaste informatie delen met de desbetreffende fiscale autoriteiten in de deelnemende rechtsgebieden.

DAC6 – Informatievereisten voor meldingsplichtige grensoverschrijdende fiscale constructies

Op 25 juni 2018 zijn bij Richtlijn (EU) 2018/822 van de Raad (DAC6) regels ingevoerd betreffende de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied met betrekking tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies.

DAC6 legt rapportageverplichtingen op aan in de EU gevestigde intermediairs die potentieel agressieve grensoverschrijdende fiscale planningsregelingen ontwerpen, in de handel brengen, organiseren, beschikbaar stellen voor uitvoering of de implementatie ervan beheren. DAC6 heeft ook betrekking op personen die hulp, bijstand of advies verlenen in verband met potentieel agressieve grensoverschrijdende fiscale planningsregelingen, wanneer redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij die functie hebben vervuld. Indien de tussenpersoon buiten de EU is gevestigd of door het wettelijk geregeld verschoningsrecht gebonden is, kan de meldingsplicht overgaan op de belastingplichtige.

DAC6 moest eind 2019 door elke EU-lidstaat zijn omgezet, met maatregelen die vanaf 1 juli 2020 ingaan. Daarnaast zijn ook de rapportageverplichtingen van toepassing op regelingen die tussen 25 juni 2018 en 30 juni 2020 zijn geïmplementeerd. Tussenpersonen en/of belastingplichtigen moeten alle te rapporteren grensoverschrijdende constructies melden binnen 30 dagen ten vroegste van:

- (a) De dag nadat de regeling ter beschikking is gesteld voor implementatie;
- (b) De dag nadat de regeling gereed is voor implementatie;
- (c) De dag dat de eerste stap in de implementatie van de regeling werd gezet.

Krachtens de bepalingen van DAC6 moesten de eerste verslagen uiterlijk op 31 augustus 2020 worden ingediend. Als onderdeel van zijn reactie op de COVID-19 pandemie heeft de Raad van de Europese Unie een richtlijn aangenomen die DAC6 wijzigt om lidstaten de mogelijkheid te bieden om de termijnen voor het indienen en uitwisselen van informatie onder DAC6 met maximaal 6 maanden uit te stellen. Ierland heeft ervoor gekozen de rapportage uit te stellen.

De transacties die in het kader van het Prospectus worden overwogen, kunnen binnen het toepassingsgebied van verplichte openbaarmakingsregels uit hoofde van DAC6 of gelijkwaardige lokale wettelijke bepalingen vallen en kunnen derhalve worden aangemerkt als meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies in de zin van dergelijke bepalingen. In dat geval kan het zijn dat een persoon die onder de definitie van een „tussenpersoon” met betrekking tot de Vennootschap valt, bepaalde transacties die de Vennootschap is aangegaan moet melden bij de bevoegde belastingautoriteit van de EU.

Bepaalde Ierse fiscale definities

Verblijfplaats - Vennootschap

Een vennootschap waarvan het centrale bestuur en de centrale zeggenschap in Ierland zijn gevestigd, is een ingezetene van Ierland, ongeacht de plaats van oprichting. Een vennootschap waarvan het centrale bestuur en de centrale zeggenschap niet in Ierland zijn gevestigd, maar die in Ierland werd opgericht, is een ingezetene van Ierland, behalve als de vennootschap niet als ingezetene in Ierland wordt beschouwd krachtens een dubbelbelastingsverdrag tussen Ierland en een ander land.

Verblijfplaats - individu

Het Ierse fiscale jaar geldt op basis van een kalenderjaar.

Een persoon wordt beschouwd als zijnde ingezetene van Ierland voor een fiscaal jaar indien deze persoon:

- (i) 183 dagen of meer in Ierland verblijft in dat fiscale jaar; of

- (ii) een gecombineerde aanwezigheid heeft van 280 dagen in Ierland, rekening houdend met het aantal dagen doorgebracht in Ierland in dat fiscale jaar samen met het aantal dagen doorgebracht in Ierland in het voorgaande fiscale jaar.

Aanwezigheid in Ierland van niet meer dan 30 dagen in een fiscaal jaar door een individu geldt niet om de berekening van twee opeenvolgende jaren toe te passen. Aanwezigheid in Ierland voor een dag betekent de persoonlijke aanwezigheid van een individu op een bepaald tijdstip tijdens die bepaalde dag.

Gewoonlijke verblijfplaats - individu

De term 'gewoonlijke verblijfplaats' die verschilt van 'verblijfplaats' heeft betrekking op het normale levenspatroon van een persoon en omschrijft verblijfplaats met een bepaalde mate van continuïteit.

Een individu dat drie achtereenvolgende fiscale jaren zijn/haar verblijfplaats heeft in Ierland, wordt vanaf het vierde fiscale jaar beschouwd als hebbende zijn/haar gewone verblijfplaats in Ierland.

Een persoon die zijn gewoonlijke verblijfplaats had in Ierland, verliest na het derde achtereenvolgende fiscale jaar zijn gewone verblijfplaats als dit individu niet ingezet is in Ierland. Een persoon die zijn verblijfplaats en zijn gewone verblijfplaats heeft in Ierland in 2022 blijft zijn gewone verblijfplaats houden in Ierland tot aan het einde van het fiscale jaar 2025.

Tussenpersoon is een persoon die:

- (i) een zaak voert die bestaat uit de ontvangst van betalingen van een beleggingsinstelling voor rekening van andere personen; of
- (ii) aandelen houdt in een beleggingsinstelling voor rekening van andere personen.

Belasting in het VK

De volgende informatie heeft betrekking op het belastingstelsel in het VK en geldt voor de Vennootschap en voor Aandeelhouders die voor belastingdoeleinden ingezetenen zijn van en, als het natuurlijke personen betreft, hun domicilie hebben in en uitsluitend in het VK, en die als economische begunstigde Aandelen houden als beleggingen en geldt niet voor andere categorieën van belastingplichtigen. **Deze informatie vormt geen fiscaal advies en beleggers die onzeker zijn over hun fiscale behandeling wordt sterk aanbevolen onafhankelijk professioneel advies in te winnen.**

Waarschuwing: De informatie hierna wordt uitsluitend verstrekt aan beleggers die ingezetenen zijn van het VK en is gebaseerd op de Britse belastingwetgeving die van kracht is per datum van dit document en de gekende huidige interpretatie daarvan door de Britse belastingdienst HM Revenue & Customs (HMRC) en praktijken, die te allen tijde kunnen worden gewijzigd, eventueel met terugwerkende kracht. Ze kan variëren al naargelang de persoonlijke omstandigheden van de belegger en kan veranderen. Ze is uitsluitend bedoeld als een richtlijn en niet als een alternatief voor professioneel advies. Ze beoogt geen volledige analyse te geven van alle fiscale overwegingen in verband met een belegging in Aandelen van de Vennootschap. De informatie hierna vertegenwoordigt geen juridisch of fiscaal advies, en potentiële beleggers dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de implicaties van hun inschrijving op, en hun aankoop, bezit, ruil of vervreemding van Aandelen in de Vennootschap volgens het recht van enig rechtsgebied waarin zij mogelijk belastingplichtig zijn.

In het bijzonder handelt deze samenvatting niet over de fiscale gevolgen voor niet-ingezetenen van het VK die Aandelen in de Vennootschap houden in verband met een in het VK uitgeoefende handelsactiviteit, beroep of ambacht (via een filiaal of kantoor of een vaste inrichting). Daarnaast behandelt de samenvatting alleen de fiscale gevolgen voor Britse ingezetene beleggers die Aandelen houden als een belegging en niet voor handelsdoeleinden of voor enige andere doeleinden. De samenvatting behandelt niet de positie van bepaalde categorieën van beleggers, zoals effectenhandelaars en verzekeringsmaatschappijen, trusts, erkende beleggingsfondsen of beleggingstrusts en personen die hun Aandelen hebben verworven in het kader van hun dienstverband

of het dienstverband van iemand anders, en evenmin behandelt de samenvatting de positie van natuurlijke personen die ingezetenen zijn van het VK maar hun domicilie niet in het VK hebben.

Zoals bij elke belegging kan er geen garantie worden geboden dat de belastingpositie of voorgestelde belastingpositie die heerst op het moment van een belegging in de Vennootschap zal blijven voorbestaan.

De Vennootschap

Het is de bedoeling van de Bestuurders dat de zaken van de Vennootschap zo worden bestuurd en geleid dat (i) de Vennootschap voor fiscale doeleinden geen ingezetene van het VK wordt, en (ii) de Vennootschap in het VK geen handelsactiviteiten uitvoert via een hoofdvestiging of agent die zich daar bevindt en die een "vaste inrichting" vormt met Britse belastingdoeleinden, en (iii) alle handelstransacties (in voorkomend geval) van de Vennootschap in het VK worden uitgevoerd via een makelaar of een beleggingsbeheerder die optreedt als een onafhankelijke agent in het kader van het normale verloop van de bedrijfsuitoefening. Op deze basis zou de Vennootschap geen Britse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting op haar inkomsten en winsten verschuldigd moeten zijn, behalve op bepaalde inkomsten van Britse bron en andere bedragen, inclusief bepaalde opbrengsten met betrekking tot directe of indirecte participaties in Brits vastgoed.

De Bestuurders en de Beleggingsbeheerder hebben de intentie dat de respectieve zaken van de Vennootschap, de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder zodanig worden geregeld dat deze vereisten zijn vervuld, voor zover zij daarover de zeggenschap hebben. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat er te allen tijde aan de noodzakelijke voorwaarden zal zijn voldaan.

Britse regels voor offshorefondsen (status van Rapportierend fonds ('Reporting Fund'))

Elke Aandelenklasse van elk Fonds zal in het kader van het Britse belastingstelsel voor offshorefondsen worden behandeld als een afzonderlijk 'offshorefonds' in overeenstemming met deel 8 van de Taxation (International and Other Provisions) Act van 2010 (**TIOPA 2010**). In de Ierse Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (**Regulations 2009**) (Statutory Instrument 2009/3001) wordt het stelsel beschreven voor de belasting van beleggingen in 'offshorefondsen', dat werkt op basis van de vraag of een fonds al dan niet kiest voor een rapportagestelsel (**rapporterende fondsen** of **niet-rapporterende fondsen**).

Volgens de Regulations 2009 zijn personen die voor fiscale doeleinden ingezetenen zijn van het Verenigd Koninkrijk tegen hun marginale tarief inkomstenbelasting (of vennootschapsbelasting op inkomsten) verschuldigd op enige winst (**winsten uit offshore-inkomsten**) die ontstaat uit de verkoop, terugkoop, overdracht, conversie of andere vervreemding (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) van aandelen in een offshorefonds, tenzij die aandelen tijdens de periode waarin de belegger een belang houdt, worden beschouwd als een rapportierend fonds (of, in perioden vóór 1 december 2009, een uitkerend fonds), in dergelijk geval zullen winsten uit deze vervreemding belast worden als kapitaalwinsten.

Gelieve ook rekening te houden met de onderstaande opmerkingen over de behandeling van 'obligatiefondsen', die van toepassing zijn ongeacht of een Aandelenklasse onder het stelsel van rapporterende fondsen valt.

Voor elke Aandelenklasse die gekozen heeft voor de status van rapportierend fonds moet de Vennootschap alle te rapporteren inkomsten binnen zes maanden na het einde van de periode aan beleggers en de Britse belastingdienst rapporteren. Britse beleggers zullen worden belast op hun aandeel van het positieve verschil tussen enige gerapporteerde inkomsten en de werkelijk van enig dergelijk rapportierend fonds ontvangen uitkeringen (en worden eveneens belast op de uitkeringen zelf) in de periode waarin ze worden gerapporteerd. Als de erkenning als rapportierend fonds wordt verkregen, dan zullen Britse beleggers belastingen verschuldigd zijn op gerapporteerde inkomsten die op dezelfde manier aan de participatie van de belegger kunnen worden toegerekend in de periode waarin ze werden gerapporteerd, ongeacht of ze al dan niet werden uitgekeerd. Beleggers in niet-

rapporterende fondsen zouden niet worden onderworpen aan belasting op inkomsten die door het niet-rapporterende fonds worden ingehouden.

Aandeelhouders

Behandeling van inkomsten

Afhankelijk van hun persoonlijke omstandigheden zullen Aandeelhouders die voor fiscale doeleinden ingezetenen zijn van het VK, Britse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting verschuldigd zijn op dividenden of andere uitkeringen met een inkomstenkarakter die door de Vennootschap worden verricht, ongeacht of dergelijke dividenden of uitkeringen al dan niet worden herbelegd, samen met hun aandeel van de te rapporteren inkomsten die door een rapporterend fonds worden ingehouden. De aard van de belastinglast en enig recht op terug te vorderen belasting voor dergelijke dividenden of uitkeringen, is afhankelijk van een aantal factoren, zoals onder meer de samenstelling van de betreffende activa van de Vennootschap en de mate van het belang van een Aandeelhouder in de Vennootschap.

De Vennootschap zal de niet-uitgekeerde aan te geven inkomsten per Aandeel voor de verslagperiode voor elke Aandelenklasse met de status van rapporterend fonds op jaarbasis berekenen en aan alle relevante beleggers rapporteren. De niet-uitgekeerde inkomsten worden doorgaans verondersteld voor de Britse belegger te ontstaan zes maanden na het einde van de betreffende verslagperiode (d.w.z. 30 april na het einde van het jaar uitgaande van de veronderstelling dat de Vennootschap haar jaarrekening blijft opstellen per 31 oktober).

Beleggers die vennootschappen zijn

Als een Fonds, niet voldoet aan de test voor in aanmerking komende beleggingen volgens deel 6, hoofdstuk 3 Corporation Tax Act 2009 (**CTA 2009**) en wordt derhalve behandeld als een 'obligatiefonds' op enig moment in de verslagperiode van een dergelijke vennootschappelijke Aandeelhouder, zullen aandelen in een Fonds gehouden door een Britse ingezeten vennootschappelijke aandeelhouder worden beschouwd als leenrelaties alsof het rechten betreft in het kader van een crediteurenrelatie met het oog op het stelsel van leenrelaties. Globaal genomen gebeurt dit als meer dan 60% van de totale marktwaarde van de beleggingen van dat Fonds 'in aanmerking komende beleggingen' zijn, namelijk grotendeels schuldbewijzen van overheden en bedrijven, deposito's van effecten of contanten (geen contanten in afwachting van belegging) of bepaalde derivatencontracten of participaties in andere fondsen die zelf op enig moment tijdens de betreffende verslagperiode zijn ingedeeld als 'obligatiefondsen'. In dat geval zullen de Aandelen in dat Fonds met het oog op de vennootschapsbelasting worden beschouwd alsof ze vallen onder het stelsel voor leenrelaties, met als gevolg dat alle rendementen op die Aandelen voor een verslagperiode van een dergelijke persoon (inclusief meerwaarden, winsten en verliezen) zullen worden belast of vrijgesteld als ontvangen inkomsten dan wel uitgaven op basis van hun reële waarde. Dienovereenkomstig is een dergelijke persoon die Aandelen in dat Fonds verwerft, afhankelijk van zijn eigen omstandigheden, mogelijk vennootschapsbelasting verschuldigd op een niet-gerealiseerde stijging in de waarde van zijn aandelenparticipatie (en kan hij op dezelfde manier worden ontheven van vennootschapsbelasting voor een niet-gerealiseerde daling in de waarde van zijn aandelenparticipatie). In 2013 heeft de Britse regering overleg gepleegd over de toekomst van het stelsel van leenrelaties, en over voorstellen om dit aspect van het stelsel mogelijk te hervormen.

Op basis van de vermelde beleggingsdoelstellingen zal elk Fonds naar verwachting worden behandeld als een 'obligatiefonds'. Of enig Fonds van de Vennootschap als 'obligatiefonds' wordt behandeld, moet echter jaarlijks formeel worden bevestigd door een controle van de proportionele weging van de 'in aanmerking komende beleggingen' ten opzichte van de totale activa tijdens die periode.

Als een Fonds niet als 'obligatiefonds' wordt behandeld, dan kunnen dividenduitkeringen of veronderstelde uitkeringen uit dat Fonds ontvangen door vennootschappen die ingezetenen zijn van het VK, onder een vrijgestelde klasse van uitkering vallen waardoor dergelijke dividenden zijn vrijgesteld van de Britse vennootschapsbelasting, op voorwaarde dat de betreffende voorwaarden zijn vervuld. Bovendien kunnen uitkeringen aan niet-Britse vennootschappen die in het VK een

handelsactiviteit uitvoeren via een vaste inrichting in het VK ook binnen de vrijstelling van de Britse vennootschapsbelasting op dividenden vallen, voor zover de Aandelen die door die vennootschap worden gehouden door die vaste inrichting worden gebruikt of voor die vaste inrichting worden gehouden.

In het kader van CTA 2009 deel 9A geldt dat als een dividend of andere uitkering, of een veronderstelde uitkering wordt ontvangen door een vennootschap die ingezetene is van het VK en die een 'kleine' onderneming vertegenwoordigt (namelijk een vennootschap met in grote lijnen minder dan 50 werknemers en een jaarlijkse omzet en/of balanstotaal van minder dan €10 miljoen), dan is dat dividend normaliter vrijgesteld van vennootschapsbelasting, op voorwaarde dat de uitbetalende instantie ingezetene is van het Verenigd Koninkrijk of een in aanmerking komend gebied. In het kader van deze wetgeving is de Vennootschap ingezetene van een in aanmerking komend gebied, namelijk de Republiek Ierland. Als een dividend of andere uitkering, of een veronderstelde uitkering wordt ontvangen door een vennootschap die ingezetene is van het VK en die geen kleine onderneming vertegenwoordigt, dan is dat dividend vrijgesteld van vennootschapsbelasting als de uitkering tot een vrijgestelde klasse behoort. In het kader van deze wetgeving omvatten vrijgestelde klassen uitkeringen van vennootschappen waarover de zeggenschap wordt uitgeoefend, uitkeringen voor niet-terugkoopbare gewone aandelen en uitkeringen met betrekking tot portefeuilleparticipaties waarbij de ontvanger (over het algemeen) minder dan 10% van het geplaatst maatschappelijk kapitaal van de uitbetalende instantie houdt. Indien de belegging een obligatiefonds is, zouden enige ontvangsten worden heringedeeld als rente in het kader van de regels voor leenrelaties (zie hoger).

Particuliere beleggers

Als enig Fonds van de Vennootschap niet voldoet aan de test voor in aanmerking komende beleggingen, dan zal een Aandeelhouder die een natuurlijke persoon is volgens s378A van de Income Taks (Trading and Other Income) Act van 2005 en dus wordt behandeld als 'obligatiefonds' over het algemeen Britse inkomstenbelastingen verschuldigd zijn op dividenden of veronderstelde uitkeringen tegen de volledige marginale tarieven alsof het rente betrof (dus tegen 20%/40%/45%, afhankelijk van het feit of de particuliere belegger een basisbelastingpercentage / een hoger belastingpercentage / extra belastingen betaalt). Natuurlijke personen dienen er rekening mee te houden dat een jaarlijkse persoonlijke spaarvoorziening voorziet in een belastingvrijstelling van de eerste GBP 1.000 aan spaarinkomsten van belastingplichtigen die het basistarief betalen (GBP 500 voor belastingplichtigen die het hogere tarief betalen). Inkomsten uit spaargeld omvatten uitkeringen die worden betaald door een Fonds dat niet voldoet aan de test voor in aanmerking komende beleggingen. De voorziening is niet beschikbaar voor belastingplichtigen die het additionele belastingtarief betalen.

Als enig Fonds wel voldoet aan de test voor in aanmerking komende beleggingen, dan zal een Aandeelhouder die een natuurlijke persoon is over het algemeen Britse inkomstenbelastingen verschuldigd zijn op dividenden of veronderstelde uitkeringen die van dat Fonds zijn ontvangen tegen de tarieven die gelden voor dividenden. Vanaf 6 april 2023, op de eerste GBP 1.000 aan dividenden die in een belastingjaar door Britse ingezetenen worden ontvangen (of waarvan wordt verondersteld dat ze door Britse ingezetenen worden ontvangen), is geen inkomstenbelasting verschuldigd (maar ze worden wel in aanmerking genomen voor de drempels voor het hogere en additionele belastingtarief). Boven dit niveau bedraagt het tarief dat geldt voor dividenden 8,75% voor het basistarief, 33,75% voor het hogere belastingtarief en 39,35% voor het additionele tarief. Vanaf 6 april 2016 is er niet langer een belastingkrediet verbonden aan dividenden.

Britse vrijgestelde beleggers en andere beleggers

Bepaalde beleggers (bijv. erkende pensioenfondsen) zijn mogelijk vrijgesteld van Britse belastingen. In geval van bepaalde niet-ingezetenen gelden er mogelijk ook andere regels. Ook hier wordt aanbevolen dat deze beleggers hun eigen professionele belastingadvies inwinnen.

Behandeling van kapitaalwinsten

Vervreemding van een belang in rapporterende fondsen – Beleggers die natuurlijke personen zijn

Enige winst die een belegger die een natuurlijke persoon is, realiseert bij de verkoop, de terugkoop, overdracht, conversie of andere vervreemding van zijn belang in een rapporterend fonds, zal vervolgens worden belast als meerwaarden, op voorwaarde dat hun belang de status van rapporterend fonds had (en, in voorkomend geval, voor perioden vóór 1 december 2009, de status van uitkerend fonds) tijdens de hele periode waarin die belegger zijn belang aanhield. Enige niet-uitgekeerde inkomsten met betrekking tot dat belang die reeds zijn belast, kunnen voor de berekening van het bedrag van de meerwaarden worden behandeld als investeringsuitgaven.

Natuurlijke personen zijn alleen Britse meerwaardenbelasting verschuldigd als hun totale belastbare winsten (na aftrek van toegestane verliezen) in het jaar hoger liggen dan de jaarlijkse vrijstelling. Als er winsten worden gerealiseerd boven deze vrijstelling, dan wordt het positieve verschil belast tegen het tarief van de Britse meerwaardenbelasting dat voor de belegger geldt. Vanaf 6 april 2016 betalen (a) belastingplichtigen met een basistarief 10% of 20% over winsten uit andere belastbare activa dan niet-zakelijk onroerend goed en carried interest, afhankelijk van de omvang van hun winst en hun belastbaar inkomen; en (b) belastingplichtigen met een hoger en bijkomend tarief 20% over winsten uit andere belastbare activa dan niet-zakelijk onroerend goed en carried interest.

Vervreemding van een belang in rapporterende fondsen – Beleggers die vennootschappen zijn

Zoals hierboven vermeld, in het kader van het stelsel voor leenrelaties, als op enig moment in de verslagperiode van een Britse ingezeten vennootschappelijke aandeelhouder, een betreffend Fonds niet voldoet aan de test voor in aanmerking komende beleggingen en behandeld wordt als een 'obligatiefonds' zij een belang houden in een 'obligatiefonds' (ongeacht of het de status van rapporterend fonds heeft), de betreffende Aandelen in dat Fond houden door een dergelijke Britse ingezeten vennootschappelijke aandeelhouder met het oog op de vennootschapsbelasting zullen worden behandeld alsof het rechten betreft in het kader van een crediteurenrelatie, met als gevolg dat alle rendementen op de Aandelen in het betreffende Fonds voor de verslagperiode van dergelijke Aandelhouders die een vennootschap vertegenwoordigt (inclusief meerwaarden, winsten en tekorten) zullen worden belast als ontvangen inkomsten of ontheven als uitgaven tegen reële waarde. Dienovereenkomstig is een Britse ingezeten vennootschappelijke Aandelhouders in de Vennootschap, afhankelijk van zijn eigen omstandigheden, mogelijk jaarlijks Britse vennootschapsbelasting verschuldigd op een niet-gerealiseerde stijging in de waarde van zijn Aandelenparticipaties (en kan hij op dezelfde manier worden ontheven van Britse vennootschapsbelasting voor een niet-gerealiseerde daling in de waarde van zijn aandelenparticipatie).

Zoals hierboven vermeld, wordt verwacht dat het Fond van de Vennootschap wordt behandeld als een 'obligatiefonds' in het kader van CTA 2009 deel 6 hoofdstuk 3 .

Als de rapporterende Aandelenklasse niet als een 'obligatiefonds' wordt behandeld, dan zouden Britse vennootschappelijke beleggers op belastbare winsten bij verkoop vennootschapsbelasting verschuldigd zijn tegen hun marginale tarief van de vennootschapsbelasting, waarbij het belangrijkste tarief (voor bedrijven met winsten van meer dan GBP 250.000) momenteel 25% is voor winsten die na 1 april 2023 worden gerealiseerd (voorheen 19% voor winsten gerealiseerd tussen 1 april 2017 en 31 maart 2023). Enige meerwaarden die door vennootschappelijke beleggers worden gerealiseerd, kunnen in voorkomend geval worden verrekend met beschikbare minderwaarden en de indexeringsvoorziening, namelijk een aanpassing aan de inflatie van de basiskosten tussen de aankoopdatum en de verkoopdatum. De indexering is met ingang van 1 januari 2018 bevroren.

Er dient te worden opgemerkt dat een 'vervreemding' voor Britse fiscale doeleinden in bepaalde omstandigheden ook een ruil van belangen tussen Klassen in de Vennootschap zou kunnen omvatten.

Vervreemding van een belang in niet-rapporterende fondsen

Zoals hierboven beschreven, zijn personen die voor fiscale doeleinden ingezetenen zijn van het Verenigd Koninkrijk tegen hun marginale tarief inkomstenbelasting (of vennootschapsbelasting op inkomsten) verschuldigd op enige winst die ontstaat uit de verkoop, terugkoop, overdracht, conversie of andere vervreemding (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) van aandelen in een niet-rapporterend fonds. Er is geen indexering beschikbaar en deze meerwaarden zijn nog steeds

onderworpen aan de regels voor 'obligatiefondsen' voor vennootschappelijke beleggers zoals hierboven beschreven.

Andere overwegingen in verband met rapporterende fondsen

Zodra voor de relevante Klassen van de Britse belastingdienst de status van rapporterend fonds is verkregen, blijft deze status permanent behouden, zolang de jaarlijkse eisen inzake compliance zijn vervuld en de betreffende Aandelenklassen niet vrijwillig uit het stelsel worden teruggetrokken. Als de status van rapporterend fonds voor enige Aandelenklasse door de Britse belastingdienst wordt ingetrokken, dan zal die Aandelenklasse niet in staat zijn om opnieuw de status van rapporterend fonds te verkrijgen, en valt die Aandelenklasse vanaf dat moment permanent buiten het stelsel voor rapporterende fondsen. Als de status van rapporterend fonds echter vrijwillig wordt ingetrokken volgens Regulation 116 van de Regulations 2009, dan kan de Vennootschap vervolgens een aanvraag indienen om in de toekomst de status van rapporterend fonds te verkrijgen, indien de Bestuurders dat wensen.

Het is de intentie van de Bestuurders om voor bepaalde Aandelenklassen van de Fondsen waar dat gepast is de status van rapporterend fonds te verkrijgen. Raadpleeg de website van de Britse belastingdienst:

(<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>), voor een geactualiseerde lijst van de Aandelenklassen van de Fondsen die de status van rapporterend fonds genieten.

De Bestuurders zullen alle maatregelen nemen die praktisch haalbaar zijn en die in overeenstemming zijn met zowel de wettelijke en reglementaire vereisten van de Republiek Ierland en het VK, als met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de Fondsen om ervoor te zorgen dat voor elke Aandelenklasse die de status van rapporterend fonds geniet, de Britse status van rapporterend fonds wordt verkregen en behouden voor elk van zijn verslagperiodes. Er moet echter wel rekening mee worden gehouden dat er geen zekerheid kan worden geboden dat een dergelijke goedkeuring in de praktijk in eerste instantie zal worden toegekend, en voor enige specifieke verslagperiode kan worden behouden. Indien een dergelijke goedkeuring niet werd verleend of indien deze later werd ingetrokken, zouden eventuele winsten voor in het Verenigd Koninkrijk gevestigde beleggers die voortvloeien uit een verkoop, terugbetaling, terugkoop, overdracht, omzetting of andere vervreemding van Aandelen (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) worden belast als winst uit offshore-inkomsten in plaats van als vermogenswinst. a deemed disposal on death) would be taxed as offshore income gains rather than capital gains. De precieze omstandigheden waaraan moet worden voldaan opdat de Vennootschap voor elke dergelijke Aandelenklasse de status van rapporterend fonds kan verkrijgen, kan worden beïnvloed door wijzigingen in de praktijken van de Britse belastingdienst of door latere veranderingen in de relevante bepalingen van de Britse belastingwetgeving.

Volgens de Regulations 2009 dient de Vennootschap om de status van rapporterend fonds voor een Aandeelklasse te verkrijgen, een eenmalige initiële aanvraag in te dienen, uiterlijk i) aan het einde van de eerste verslagperiode waarvoor de status van rapporterend fonds vereist is; of ii) na het verstrijken van een periode van drie maanden vanaf wanneer de belangen in de betreffende Aandelenklasse beschikbaar werden gesteld aan beleggers in het VK, afhankelijk van welk tijdstip later valt. Om een dergelijke status te behouden moet de de Vennootschap vervolgens binnen zes maanden na het einde van het jaar een jaarverslag indienen bij de Britse belastingdienst. Daarnaast moet de Vennootschap aan beleggers binnen zes maanden na het einde van het jaar een verslag beschikbaar stellen waarin alle bedragen worden vermeld die aan beleggers zijn uitgekeerd in de verslagperiode, en het positieve verschil tussen het bedrag van de rapporteerbare inkomsten en enige werkelijk uitgekeerde bedragen, de datums van de uitkering en een verklaring over het behoud of niet van de status van rapporterend fonds door de relevante Aandelenklassen van de Vennootschap.

Andere overwegingen met betrekking tot het Verenigd Koninkrijk

De aandacht van natuurlijke personen wordt gevestigd op de bepalingen van artikel 714 tot 751 van de Income Tax Act 2007 (ITA 2007). Deze bevatten bepalingen ter bestrijding van belastingontduiking in verband met de overdracht van activa naar buitenlandse personen in omstandigheden waarin

dergelijke natuurlijke personen belastingen zouden kunnen zijn verschuldigd op niet-uitgekeerde winsten van de Vennootschap.

Britse ingezeten vennootschappelijke beleggers dienen er rekening mee te houden dat zij, indien zij in de Vennootschap beleggen, onderworpen zouden kunnen zijn aan de bepalingen voor Britse 'buitenlandse filialen' ('controlled foreign company' - **CFC**) in Deel 9A van TIOPA 2010. Dit geldt in bijzonder voor Britse ingezeten vennootschappen die beleggers zijn met een relevant belang van 25% of meer (alleen of samen met personen die met hen verbonden of geassocieerd zijn voor Britse belastingdoeleinden) in de "belastbare winst" van de Vennootschap als de Vennootschap wordt gecontroleerd (met "controleren" als gedefinieerd in artikel 371RA TIOPA 2010) door (een) Brits ingezeten(en) voor Britse belastingdoeleinden. Vanaf 1 januari 2013 maken de CFC-regels zowel gebruik van een 'pre-gatewaytest' als een 'gatewaytest' om specifiek vast te stellen waar winsten op kunstmatige wijze uit het VK worden afgeleid. Indien bepaalde winsten van een buitenlandse vennootschap zowel voldoen aan de pre-gatewaytest als de gatewaytest en niet door enige andere vrijstelling, toegangsvoorwaarde of veilige haven zijn uitgesloten, zullen ze worden verdeeld over Britse vennootschappen met een relevant belang van 25% of meer in de Vennootschap en een som gelijk aan de vennootschapsbelasting op de toegewezen belastbare winst van de CFC zal worden aangerekend aan een dergelijke Britse Vennootschap. Deze CFC-last kan worden verlaagd door een fiscaal verrekenbaar tegoed voor enige buitenlandse belasting die aan de toegewezen winst kan worden toegerekend en door enige Britse belastingvermindering waarop anders aanspraak zou kunnen worden gemaakt. Er zijn specifieke bepalingen die een belastingvermindering trachten te verstrekken voor vennootschappen die aandeelhouders zijn van offshorefondsen indien er een redelijke verwachting is dat er niet zal worden voldaan aan de betreffende belangentest van 25%. Er wordt aanbevolen dat Britse ingezetenen vennootschappen die (direct of indirect) recht hebben op 25% of meer van de winst van de Vennootschap, hun eigen specifieke professionele belastingadvies inwinnen. Deze bepalingen hebben geen betrekking op de belasting van meerwaarden.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op de bepalingen van artikel 3 van de Taxation of Chargeable Gains Act, 1992 (**TCGA**) (voorheen artikel 13 van dezelfde Act) (**Artikel 3**) krachtens welke, indien de Vennootschap zou worden behandeld als een 'gesloten' vennootschap voor Britse belastingdoeleinden en het een Brits ingezetene was, een deel van de meerwaarden die door de Vennootschap worden gerealiseerd, in bepaalde omstandigheden kunnen worden toegewezen aan een belegger die, alleen of samen met verbonden personen, meer dan 25% van de Aandelen houdt, waarbij dat deel gelijk is aan het evenredige belang van die persoon in de Vennootschap. Artikel 3 van de TCGA is niet van toepassing indien het actief dat aanleiding gaf tot de winst, niet is vervreemd, verworven of gehouden in het kader van een plan of regeling waarvan het voornaamste doel belastingontwijking is. In het geval van Aandeelhouders die natuurlijke personen zijn die hun domicilie hebben buiten het Verenigd Koninkrijk, geldt artikel 3 van de TCGA, in bepaalde omstandigheden met inachtneming van het stelsel voor geldtransfers.

Aangezien vervreemdingen van Aandelenklassen die niet de status van uitkerend fonds/rapporterend fonds genieten, worden belast als winsten op offshore-inkomsten, worden alle verwijzingen naar 'belastbare winst' in artikel 13 Artikel 3 in de bepalingen van hoofdstuk 2 van de Regulations 2009, vervangen door 'winsten uit offshore-inkomsten'.

De aandacht van beleggers die ingezetenen zijn van het Verenigd Koninkrijk en er hun domicilie hebben wordt eveneens gevestigd op artikel 13 hoofdstuk 1 van de ITA van 2007 waarop de Britse belastingdienst zich kan beroepen om fiscale voordelen van bepaalde effectentransacties te annuleren. Hoewel dit artikel volgens de Bestuurders niet zou moeten gelden voor Aandeelhouders, alleen omdat er Aandelen aan hen zijn uitgegeven, is er in het kader van dat artikel geen bevestiging gevraagd of verkregen.

Zegelrecht en 'Stamp Duty Reserve Tax' (SDRT)

De volgende toelichtingen zijn bedoeld als een gids voor de algemene positie van het Verenigd Koninkrijk op het gebied van zegelrechten en SDRT, en houdt niet verband met personen zoals

marketmakers, makelaars, handelaars, tussenpersonen en personen die zijn verbonden aan bewaarnemingsregelingen of clearingdiensten, waarvoor er bijzondere regels gelden.

Er zijn op de uitgifte van de Aandelen geen Britse zegelrechten of SDRT verschuldigd. Er zouden geen Britse zegelrechten verschuldigd zijn voor de registratie van een overdracht van de Aandelen in een register dat in Ierland wordt bijgehouden. Er zouden echter wel Britse zegelrechten verschuldigd zijn, samen met rente en enige toepasselijke boetes, indien het noodzakelijk zou worden om op een dergelijke overdracht te vertrouwen in een Britse gerechtelijke procedure (die geen strafrechtelijke procedure is) en de overdracht is uitgevoerd in het Verenigd Koninkrijk of als het verband houdt met aangelegenheden of zaken die in het Verenigd Koninkrijk zijn gedaan of moeten worden gedaan. Op voorwaarde dat de Aandelen niet zijn geregistreerd in een register van de Vennootschap dat wordt bijgehouden in het Verenigd Koninkrijk en de Aandelen niet gekoppeld zijn aan enige Britse aandelen, zou enige overeenkomst om de Aandelen over te dragen niet onderworpen moeten zijn aan Britse SDRT.

Andere rechtsgebieden

De ontvangst van enige dividenden door Aandeelhouders en de verkoop, terugkoop, overdracht of conversie van Aandelen kan leiden tot een belastingverplichting voor Aandeelhouders volgens het belastingstelsel dat in hun land van verblijf, staatsburgerschap of domicilie van toepassing is. Beleggers die ingezetene of staatsburger zijn van bepaalde landen met een anti-offshorefondsenwetgeving, zijn mogelijk over de huidige periode belastingen verschuldigd op de niet-uitgekeerde inkomsten en winsten van de Vennootschap. De Bestuurders, de Vennootschap, alle Fondsen en alle vertegenwoordigers van de Vennootschap kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor de individuele fiscale aangelegenheden van beleggers.

Deze informatie is van algemene aard, gebaseerd op de interpretatie van de huidige wetten en praktijken op het gebied van de inkomstenbelasting in Ierland en het Verenigd Koninkrijk, en kan worden gewijzigd. Ze geldt alleen voor personen die Aandelen houden als een belegging, en mogelijk niet voor bepaalde categorieën van personen zoals effectenhandelaars. Ze mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies.

Beleggers die twifelen over hun fiscale positie of die gedetailleerdere informatie wensen dan de algemene informatie die hierboven is verstrekt, dienen advies in te winnen van een professionele adviseur over de fiscale verplichtingen die voortvloeien aan hen uit de verwerving, het bezit, de terugkoop, de verkoop, de ruil of een andere vorm van vervreemding van Aandelen.

DEEL 9 – RISICOFACTOREN

Algemene risico's

De Fondsen zullen voornamelijk beleggen in activa die door de Beleggingsbeheerder worden geselecteerd in overeenstemming met hun respectieve beleggingsdoelstellingen en -beleid. De beleggingen van een Fonds in effecten en derivaten zijn onderworpen aan normale marktschommelingen en andere risico's die inherent zijn aan beleggingen in effecten en derivaten. De waarde van beleggingen en de inkomsten eruit, en derhalve ook de waarde van en de inkomsten uit Aandelen van elk Fonds, kunnen zowel dalen als stijgen, en het is mogelijk dat een belegger het belegde bedrag niet terugkrijgt.

Enig verlies dat door de Vennootschap of een Fonds wordt geleden wegens de laattijdige of niet-betaling van inschrijvingsopbrengsten voor ontvangen inschrijvingsaanvragen, komt voor rekening van de betreffende belegger, of, als het niet praktisch haalbaar is om dergelijke verliezen van de betreffende belegger terug te vorderen, van het betreffende Fonds.

Beleggingsrisico's van de Fondsen

Aanzienlijke terugkopen/inschrijvingen

Als er aanzienlijke terugkopen zijn, kan het voor de Beleggingsbeheerder moeilijker zijn om te verzekeren dat er voldoende middelen beschikbaar zijn zonder posities op een ongepast moment of tegen ongunstige voorwaarden af te wikkelen. Als er aanzienlijke inschrijvingen zijn, kan het voor de Beleggingsbeheerder moeilijker zijn om op één Handelsdag voldoende beleggingen uit te voeren.

Risico in verband met niet-genoteerde effecten

Een Fonds kan beleggen in niet-genoteerde effecten, die zullen worden gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke opbrengstwaarde, op de hierboven beschreven manier. Het is inherent moeilijk om de reële waarde van dergelijke effecten te schatten en die reële waarde is dan ook onderworpen aan een aanzienlijke mate van onzekerheid. De Beleggingsbeheerder kan worden geraadpleegd over de waardering van activa zoals derivatencontracten, en zal voor dat doel door de Bewaarder worden goedgekeurd. Er is een inherent belangenconflict tussen de betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder bij de controle van de waarde van derivatencontracten verstrekt door de tegenpartij en de andere verantwoordelijkheden van de Beleggingsbeheerder. Dit risico wordt echter beperkt door de toezichhoudende rol van de Bewaarder zoals beschreven in deel 4 hierboven.

Liquiditeitsrisico

Mogelijk zijn niet alle effecten of instrumenten die door de Fondsen worden gehouden, beursgenoteerd en mogelijk hebben niet alle effecten of instrumenten die door de Fondsen worden gehouden een rating. Bijgevolg is het mogelijk dat de liquiditeit gering is. Er bestaat een liquiditeitsrisico wanneer bepaalde beleggingen moeilijk te kopen of te verkopen zijn. Ook is het mogelijk dat bepaalde markten waarin een Fonds belegt, minder liquide zijn en volatieler dan de toonaangevende wereldwijde aandelenmarkten, waardoor de prijs van de effecten kan schommelen.

Beleggingen van een Fonds in illiquide effecten kunnen de rendementen van het Fonds beperken omdat het mogelijk niet in staat is om de illiquide effecten op een gunstig tijdstip of tegen een gunstige prijs te verkopen. Daardoor kan het Fonds mogelijk niet profiteren van andere beleggingskansen. Fondsen waarvan de belangrijkste beleggingsstrategieën betrekking hebben op buitenlandse effecten, derivaten of effecten met een aanzienlijk markt- en/of kredietrisico hebben doorgaans de grootste blootstelling aan het liquiditeitsrisico.

Daarnaast kan de markt voor bepaalde beleggingen illiquide worden als gevolg van ongunstige marktgebonden of economische omstandigheden, los van enige specifieke ongunstige veranderingen in de toestand van een bepaalde emittent. In dergelijke gevallen is een Fonds, vanwege beperkingen die gelden voor beleggingen in illiquide effecten en omdat het moeilijk kan zijn om dergelijke effecten of instrumenten te kopen en te verkopen, mogelijk niet in staat om zijn beoogde blootstelling aan een bepaalde sector te bereiken. Fondsen waarvan de belangrijkste beleggingsstrategieën betrekking

hebben op effecten van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, buitenlandse effecten, illiquide sectoren van vastrentende effecten of effecten met een aanzienlijk markt- en/of kredietrisico hebben doorgaans de grootste blootstelling aan het liquiditeitsrisico. Daarnaast gaan vastrentende effecten met een langere looptijd tot de eindvervaldatum gepaard met een groter liquiditeitsrisico in vergelijking met vastrentende effecten met een kortere looptijd tot de eindvervaldatum. Tot slot verwijst het liquiditeitsrisico ook naar het risico van een ongebruikelijk groot aantal terugkoopaanvragen of andere ongebruikelijke marktomstandigheden waardoor het voor een Fonds moeilijk kan zijn om terugkoopaanvragen binnen de toegestane termijn volledig na te komen. Om aan dergelijke terugkoopaanvragen te voldoen, moet een Fonds mogelijk effecten verkopen tegen een lagere prijs of in ongunstige omstandigheden. Daardoor kan het Fonds verliezen lijden en kan dit negatieve gevolgen hebben voor de Intrinsieke waarde van het Fonds. Ook bestaat de mogelijkheid dat andere marktdeelnemers posities in vastrentende effecten op hetzelfde moment als een Fonds trachten te vereffenen, waardoor het aanbod op de markt stijgt, het liquiditeitsrisico toeneemt en er op de prijzen neerwaartse druk wordt uitgeoefend.

Renterisico

Het renterisico verwijst naar de risico's die gepaard gaan met marktveranderingen in de rentevoeten. Wijzigingen in de rentevoeten kunnen de waarde van een schuldinstrument indirect (vooral in geval van vastrentende verplichtingen) of direct (vooral in geval van schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten met variabele rente) beïnvloeden. In het algemeen hebben stijgende rentevoeten een negatieve invloed op de prijs van een vastrentend instrument, en hebben dalende rentevoeten een positief effect op de prijs van een vastrentend instrument. Schuldinstrumenten met variabele rente reageren op een vergelijkbare manier op schommelingen in de rentevoeten, hoewel doorgaans in mindere mate (weliswaar afhankelijk van, onder andere, de kenmerken van de voorwaarden waaronder de rente opnieuw wordt vastgesteld, inclusief de gekozen index, hoe vaak de rente opnieuw wordt vastgesteld en welke maxima en minima er daarvoor gelden). De gevoeligheid voor renteschommelingen is doorgaans sterker uitgesproken en minder voorspelbaar bij schuldinstrumenten met een onzekere (vooruit)betalingsregeling. Daarnaast zorgen hogere rentevoeten er doorgaans voor dat de rentefinancieringskosten van geleende effecten voor een Fonds stijgen.

Kredietratingrisico

Kredietratings van schuldinstrumenten of debiteuren vertegenwoordigen oordelen of schattingen van ratingbureaus over hun kredietkwaliteit, en vormen geen garantie voor kwaliteit. Bovendien trachten ratingbureaus de veiligheid van hoofdsom- en rentebetalingen te beoordelen, en evalueren ze niet de risico's van schommelingen in marktwaarde. Bijgevolg is het mogelijk dat dergelijke kredietratings de werkelijke risico's van een belegging niet volledig weerspiegelen. Ook bestaat de mogelijkheid dat ratingbureaus hun kredietratings niet tijdig aanpassen als reactie op latere gebeurtenissen, en kan de huidige financiële situatie van een debiteur beter of slechter zijn dan door een rating wordt aangegeven.

Kredietrisico en wanbetalingsrisico

Het kredietrisico verwijst naar de kans dat een emittent of een debiteur de bedragen aan hoofdsom, rente of andere bedragen die op een instrument zijn verschuldigd, niet betaalt.

Een sterke financiële positie en de solvabiliteit van een debiteur zijn de voornaamste factoren die van invloed zijn op het kredietrisico, maar andere factoren kunnen eveneens een bijdrage leveren aan het kredietrisico, met inbegrip van, maar niet beperkt tot een debiteur die niet in staat is om zijn ondernemingsplan te verwezenlijken, een crisis in zijn sector, veranderingen in de concurrentieomgeving of een ongunstig economisch klimaat. Bovendien kan zijn kredietrisico worden beïnvloed door een gebrek aan, de ontoereikendheid van of een waardedaling van onderpand of andere activa die naar verwachting zullen dienen als de bron voor terugbetaling of voor de kredietbescherming voor een schuldinstrument. De beleggingen van een Fonds zijn mogelijk achtergesteld ten opzichte van de bevoorrechte schuldverplichtingen van een emittent of debiteur. Deze achtergestelde beleggingen kunnen in geval van wanbetaling gepaard gaan met een groter kredietrisico en grotere verliezen dan met de bevoorrechte verplichtingen van dezelfde debiteur. Achtergestelde tranches of tranches van lagere rangorde in de kapitaalstructuur kunnen verliezen door

wanbetaling opvangen vóór de meer bevoorrechte tranches van schuld. Het kredietrisico kan tijdens de looptijd van een instrument veranderen en de ratings van schuldinstrumenten die door ratingbureaus worden toegekend, kunnen op een latere datum worden verlaagd.

Bepaalde schuldverplichtingen waarin een Fonds belegt, beschikken mogelijk alleen over een betalingsregeling van alleen rente, waarbij de hoofdsom blijft uitstaan en risico blijft lopen tot de vervaldatum van de belegging. Daarnaast kunnen leningen van lagere rangorde en bepaalde andere soorten leningen voorzien in betalingen in natura (of de mogelijkheid hebben om te wisselen tussen een contante betaling van rente en de kapitalisatie van rente), die het vergelijkbare effect hebben dat ze de huidige contante betalingen uitstellen. In dergelijke gevallen kan het vermogen van een debiteur om de hoofdsom van een belegging terug te betalen, afhankelijk zijn van het geslaagde resultaat van een liquiditeitsgebeurtenis (bijvoorbeeld een verkoop van activa), een herfinanciering van zijn schuldverplichtingen en/of het langetermijnsucces van de debiteur (en de bredere groep van bedrijven waartoe hij behoort), waarvan het onzeker is dat die zullen plaatsvinden.

De beleggingen van een Fonds kunnen negatief worden beïnvloed door een werkelijke of vermeende verslechtering van de kredietkwaliteit van de emittenten of debiteuren waarin het Fonds belegt. De prestaties van een Fonds kunnen worden beïnvloed door wanbetaling of vermeende waardevermindering van afzonderlijke effecten of schuldverplichtingen en door schommelingen van kredietspreads in het algemeen en voor specifieke sectoren of specifieke ratingcategorieën. Een werkelijke of vermeende verslechtering kan leiden tot een toename van de kredietspreads op de effecten van de emittent of debiteur.

Geen zekerheid of garantie

Er kan geen zekerheid of garantie worden gegeven dat de Fondsen hun vermelde beleggingsdoelstellingen zullen verwezenlijken, en de volledige belegging van een Aandeelhouder is onderworpen aan een risico. Elke Aandeelhouder kan derhalve een rendement op zijn belegging ontvangen dat op dat moment onvoldoende is om zijn beleggingsdoelstelling te vervullen. Aandeelhouders van elk Fonds delen tijdens de periode waarin zij geregistreerd zijn als Aandeelhouders samen economisch de beleggingsrisico's in verband met dat Fonds.

In voorkomend geval worden additionele risicofactoren voor elk Fonds beschreven in het betreffende Supplement. De beleggingsrisico's die zijn beschreven in dit Prospectus zijn niet bedoeld als een exhaustieve lijst of een volledige verklaring van alle risico's. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen voordat ze beleggen.

Derivatenrisico's

Risico in verband met financiële derivaten en effectenfinancieringstransacties

Derivaten (zoals opties, futures, termijncontracten, valutatermijncontracten, swaps, credit default swaps), ongeacht of ze over-the-counter worden verhandeld of op een gereguleerde markt, zijn uiterst gespecialiseerde instrumenten die andere beleggingstechnieken en risicoanalyses vereisen dan degene die worden gebruikt voor aandeleneffecten en schuldinstrumenten. Het gebruik van derivaten en effectenfinancieringstransacties vereist niet alleen een inzicht in het onderliggende instrument, maar ook in de derivaten en de effectenfinancieringstransacties. In het bijzonder zijn voor het gebruik en wegens de complexiteit van derivaten gepaste controlemaatstaven vereist om de verrichte transacties te controleren en moet het risico dat een derivatentransactie aan de portefeuille toevoegt, correct kunnen worden beoordeeld. Er kan geen zekerheid of garantie worden verstrekt dat de beleggingsdoelstellingen van een Fonds door het gebruik van derivaten (mede) zullen worden verwezenlijkt.

Indien een Fonds swapovereenkomsten aangaat of gebruikmaakt van derivatentechnieken, dan wordt het blootgesteld aan het risico dat de tegenpartij of een leverancier van marktinfrastuur (bijv. een clearinginstelling) zijn verplichtingen in het kader van de betreffende overeenkomst niet nakomt. In geval van faillissement of insolventie van een tegenpartij of een leverancier van marktinfrastuur kan een Fonds vertragingen oplopen in de afwikkeling van de positie, en kan het aanzienlijke verliezen lijden, inclusief verlies van activa die als onderpand zijn verstrekt. Ook bestaat er een mogelijkheid dat

continue derivatentransacties onverwacht worden beëindigd als gevolg van gebeurtenissen waarover de Beleggingsbeheerder geen controle heeft, bijvoorbeeld een faillissement, beëindiging van diensten of de niet-uitvoering van diensten door dienstverleners, omdat ze onwettig worden of door een wijziging in de belastingwetten of boekhoudkundige wetten tegenover de wetten die bestonden op het moment waarop de overeenkomst tot stand kwam.

De swapmarkt is de afgelopen jaren aanzienlijk gegroeid, waarbij een groot aantal banken en investeringsbanken inmiddels met behulp van standaarddocumentatie optreden als opdrachtgever, dienstverlener of als tussenpersoon. Het gevolg is dat de swapmarkt meer liquide is geworden, maar er kan geen zekerheid worden verstrekt dat er op een bepaald moment voor een bepaalde swap een liquide secundaire markt zal bestaan. Ook bestaat de mogelijkheid dat derivaten niet perfect gecorreleerd zijn met hun onderliggende activa, rentevoeten of indices. Onjuiste waarderingen kunnen tot gevolg hebben dat tegenpartijen hogere bedragen aan contanten vragen of dat de intrinsieke waarde van een Fonds in waarde daalt. Er is niet altijd een directe of parallelle relatie tussen een derivaat en de waarde van de activa, rentevoeten of indices waarvan het is afgeleid. Daarom is het gebruik van derivaten door een Fonds niet altijd een effectief middel om de beleggingsdoelstelling van het Fonds te verwezenlijken en kan het soms zelfs het omgekeerde effect hebben.

Daarnaast kan het gebruik van derivaten een hefboomeffect hebben op de activa van een Fonds, of kan het overeenstemmen met een shortverkoop. Dit leidt tot het risico dat ontstaat wanneer relatief geringe financiële middelen worden gebruikt om een groot aantal marktposities te verkrijgen. In een dalende markt kan hefboomwerking de verliezen op de betreffende derivatenpositie uitvergroten. In een dalende markt kan de verkoop van opties en andere derivaten een verlies van hun volledige aankoop prijs of premie betekenen.

Effectenfinancieringstransacties creëren verscheidene risico's voor een Fonds en zijn beleggers, inclusief, maar niet beperkt tot het tegenpartijrisico als de tegenpartij bij een Effectenfinancieringstransactie in gebreke blijft inzake zijn verplichting om activa te retourneren die equivalent zijn aan de activa die door het betreffende Fonds zijn verstrekt en het liquiditeitsrisico als het Fonds niet in staat is onderpand liquide te maken dat aan het Fonds is verstrekt ter dekking van het in gebreke blijven van een tegenpartij.

Risico inzake effectenbelening: Zoals met alle vormen van krediet zijn er risico's van vertraging en terugvordering. Indien de lener van effecten failliet gaat of in gebreke blijft betreffende zijn verplichtingen inzake een effectenleentransactie, wordt een beroep gedaan op het onderpand dat (in voorkomend geval) verstrekt is in verband met dergelijke transactie. Een effectenleentransactie kan ook de ontvangst van onderpand inhouden. Er is echter het risico dat de waarde van het onderpand (in voorkomend geval) daalt en het Fonds dientengevolge een verlies lijdt.

Terugkoopovereenkomsten: Een Fonds kan terugkoopovereenkomsten aangaan. Dienovereenkomstig loopt het Fonds een risico op verlies wanneer, onder andere, de tegenpartij bij de terugkooptransactie haar verplichtingen niet nakomt en het Fonds vertraging oploopt of verhinderd wordt zijn rechten uit te oefenen om de onderliggende effecten te verkopen. Het Fonds zal met name onderworpen zijn aan het risico van een eventuele waardedaling van de onderliggende effecten tijdens de periode waarin het Fonds zijn rechten erop tracht te laten gelden, aan het risico op kosten in verband met het laten gelden van deze rechten en het risico om alle of een deel van de inkomsten uit de overeenkomst te verliezen. Na de verkoop van enig onderpand zou het Fonds een concurrente schuldeiser worden ten aanzien van de tegenpartij voor enige resterende claim.

Tegenpartij- en afwikkelingsrisico

De Vennootschap kan voor elk Fonds OTC-derivatencontracten sluiten en effectenfinancieringstransacties verrichten, en is dienovereenkomstig blootgesteld aan het risico dat de tegenpartijen bij dergelijke contracten in geval van een faillissement of een vergelijkbare gebeurtenis, niet in staat zijn om hun contractuele verplichtingen in het kader van de contracten te vervullen. Als een tegenpartij niet in staat zou zijn om haar contractuele verplichtingen in het kader van een contract te vervullen, dan zou het Fonds waarvoor de Vennootschap dat contract was aangegaan, een verlies kunnen lijden, wat een ongunstig effect zou hebben op de waarde van het Fonds. Er gelden voor de

Vennootschap geen beperkingen op de concentratie van enige of alle derivatencontracten of effectenfinancieringscontracten bij één tegenpartij. Voor zover een Fonds OTC-derivatencontracten aangaat in plaats van op een gereguleerde markt, kan dit het potentiële verlies van een Fonds verhogen. De Vennootschap zal trachten dit risico te beperken door onderpand te ontvangen met een waarde die ten minste gelijk is aan de middenkoers van de mark-to-marktwaarde van de blootstelling van elk Fonds aan elke betreffende tegenpartij op het tijdstip van waardering, met inachtneming van drempels en minimale over te dragen bedragen. Indien een tegenpartij in gebreke blijft en een Fonds met betrekking tot transacties met die tegenpartij 'in-the-money' is, is het onderpand dat door een Fonds wordt gehouden wellicht onvoldoende om de concrete mark-to-marketwaarde te dekken. Het betreffende Fonds heeft de rang van concurrente schuldeiser ten aanzien van die tegenpartij voor het resterende bedrag dat aan dat Fonds verschuldigd is (namelijk het verschil tussen de liquidatiewaarde van door het Fonds gehouden onderpand en de concrete mark-to-marketwaarde van het claimbedrag van dat Fonds in het kader van de contracten).

Hefboomrisico

De Beleggingsbeheerder kan gebruikmaken van hefboomwerking, via het gebruik van swaps en andere derivaten, wat waarschijnlijk de volatiliteit van de Fondsen zal verhogen. Er kan niet worden gegarandeerd dat voor elk Fonds het gewenste niveau van hefboomwerking zal worden verwezenlijkt. Hoewel hefboomwerking mogelijkheden biedt voor een hoger totaalrendement, kan het potentiële verliezen ook vergroten. Dienovereenkomstig zou elke gebeurtenis die de waarde van een belegging door een Fonds ongunstig beïnvloedt, direct of indirect, worden versterkt in de mate waarin dat Fonds gebruikmaakt van hefboomwerking. Het cumulatieve effect van het gebruik van hefboomwerking door een Fonds, direct of indirect, in een markt die ongunstig evolueert voor de beleggingen van de entiteit die de hefboomwerking toepast, zou kunnen leiden tot een verlies voor het betreffende Fonds dat groter zou zijn dan als het betreffende Fonds geen hefboomwerking had gebruikt. Als een Fonds bovendien leningen aangaat, dan heeft de rente waartegen het kan lenen een invloed op de bedrijfsresultaten van het Fonds. Het niveau van de hefboomwerking kan tijdens de volledige looptijd van elk Fonds variëren.

Risico van onderpand

De Centrale Bank eist dat onderpand dat door een Fonds wordt ontvangen in het kader van een effectenleenovereenkomst of een terugkoopovereenkomst, dagelijks wordt gewaardeerd tegen marktwaarde om te verzekeren dat de waarde van het onderpand gelijk is aan of hoger ligt dan de waarde van de uitgeleende effecten of het belegde bedrag. Als de waarde van het onderpand als gevolg van schommelingen op de markt lager ligt dan de waarde van de uitgeleende effecten of het belegde bedrag, dan kan het Fonds bij de tegenpartij aanvullend onderpand opvragen, zodat de waarde van het onderpand en de margevereiste behouden blijft. In geval van een waardedaling van het onderpand, neemt het kredietrisico van de tegenpartij toe in afwachting van de levering van het aanvullende onderpand. In de normale gang van zaken wordt aanvullend onderpand geleverd op de volgende werkdag na de datum waarop het onderpand wordt opgevraagd.

Een Fonds kan ook onderpand ontvangen van een tegenpartij bij een transactie met OTC-derivaten om de blootstelling van dat Fonds aan die tegenpartij te verlagen tot onder de limieten die door de Centrale Bank zijn vastgesteld. De Centrale Bank eist ook dat een dergelijk onderpand dat wordt verstrekt door een tegenpartij bij een transactie met OTC-derivaten, dagelijks wordt gewaardeerd tegen marktwaarde, en als de waarde van het onderpand als gevolg van marktschommelingen daalt en er nog geen aanvullend onderpand is geleverd, ontstaat er een vergelijkbaar kredietrisico.

Een Fonds kan, in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, onderpand in contanten ontvangen in het kader van een effectenleenovereenkomst, terugkoopovereenkomst of van een tegenpartij bij een transactie met OTC-derivaten beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door een in aanmerking komend geldmarktfonds indien dat een fonds is dat direct of via delegering wordt beheerd door de Beleggingsbeheerder of door een andere onderneming waarmee de Beleggingsbeheerder verbonden is door gemeenschappelijk beheer of gezamenlijke zeggenschap. Dergelijke beleggingen kunnen zijn onderworpen aan een evenredig deel van de beheervergoedingen van dat in aanmerking komend geldmarktfonds, dat bovenop de jaarlijkse vergoedingen voor beleggingsbeheer zou komen die door het betreffende Fonds in rekening worden gebracht. Het In

aanmerking komende geldmarktfonds kan geen inschrijvings-, conversie- of uitstapvergoeding in rekening brengen.

Risico's in verband met het recht van een tegenpartij om onderpand te hergebruiken, houden ook in dat bij de uitoefening van een dergelijk recht op hergebruik, deze activa niet langer zullen toebehoren aan het betreffende Fonds en het Fonds alleen een contractuele vordering heeft om gelijkwaardige activa terug te krijgen. Ingeval van insolventie van een tegenpartij zal het Fonds de rang innemen van een concurrente schuldeiser en is het niet zeker of het Fonds zijn activa terugkrijgt van de tegenpartij. In bredere zin kunnen activa die onderworpen zijn aan het recht op hergebruik door een tegenpartij deel uitmaken van een complexe keten van transacties waarop het Fonds of zijn afgevaardigden geen zicht of controle hebben.

Beursverhandelde derivaten

Een Fonds kan verplicht zijn margestortingen en optiepremies te betalen aan makelaars in verband met termijn- en optiecontracten die aangegaan zijn voor het betreffende Fonds. Terwijl op de beurs verhandelde contracten over het algemeen gewaarborgd worden door de betreffende beurs, kan het betreffende Fonds nog steeds blootgesteld zijn aan fraude of insolventie van de makelaar via welke de transactie is aangegaan. Het betreffende Fonds zal trachten dit risico te minimaliseren door uitsluitend te handelen met namen van hoge kwaliteit die bepaald worden door factoren zoals hun kredietratings, reglementaire en marktkapitalisatie, wettelijke status en rechtsgebied, en/of dat van hun moederconcern.

Valutarisico

Valutatransacties, valutarisico en valutablootstelling

De beleggingen van een Fonds kunnen luiden in verschillende valuta's. Elk Fonds waardeert zijn beleggingen echter in zijn relevante Basisvaluta. Potentiële beleggers van wie de activa en verplichtingen voornamelijk luiden in een andere valuta dan de Basisvaluta van het betreffende Fonds, dienen rekening te houden met het potentiële risico van verlies als gevolg van waardeschommelingen tussen de valuta waarin wordt belegd en die andere valuta's. Een verandering in de waarde van dergelijke valuta's ten opzichte van de Basisvaluta leidt tot een overeenkomstige verandering in de waarde van de activa van het betreffende Fonds die in die valuta's luiden, omgerekend naar de Basisvaluta. Valutakoersen worden bepaald door de wisselwerking tussen vraag en aanbod op de valutamarkten. Deze wisselwerking wordt op haar beurt beïnvloed door de internationale betalingsbalans en andere economische en financiële voorwaarden, overheidsinterventie, speculatie en andere factoren. Valutakoersen kunnen ook worden beïnvloed door het beleid van de overheid of door interventie op de valutamarkten, en bepaalde valuta's kunnen positief worden gesteund ten opzichte van het pond sterling door hun overheid of door andere overheden. Wijzigingen in het overheidsbeleid, inclusief de stopzetting van interventies om de valuta te ondersteunen, kunnen leiden tot abrupte veranderingen in de waardering van dergelijke valuta's. De Beheerder of zijn afgevaardigde kan, afhankelijk van de beleggingsdoelstelling van het Fonds, trachten dit valutarisico te beperken door gebruik te maken van derivaten. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat dat risico met succes zal worden beperkt.

Wisselkoersrisico

Wisselkoersen kunnen in korte tijd aanzienlijke schommelingen vertonen. Daardoor, en door andere factoren, kan ook de intrinsieke waarde van een Fonds schommelen. Indien een aanzienlijk deel van de totale activa van een Fonds is uitgedrukt in de valuta's van bepaalde landen, is het Fonds in grotere mate vatbaar voor het risico van ongunstige economische en politieke ontwikkelingen in die landen.

Valuta van Activa/Basisvalutarisico

Activa van een Fonds kunnen worden uitgedrukt in een andere valuta dan de Basisvaluta van het Fonds, en wijzigingen in de wisselkoers tussen de Basisvaluta en de valuta van het actief kunnen leiden tot een daling van de waarde van de activa van het Fonds zoals uitgedrukt in de Basisvaluta. De Beheerder of zijn afgevaardigde kan, afhankelijk van de beleggingsdoelstelling van het Fonds, trachten

dit valutarisico te beperken door gebruik te maken van derivaten. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat dat risico met succes zal worden beperkt.

Risico in verband met de basisvaluta/uitdrukkingsvaluta van klassen

Klassen van Aandelen in een Fonds kunnen worden uitgedrukt in een andere valuta dan de Basisvaluta van het Fonds, en wijzigingen in de wisselkoers tussen de Basisvaluta en de uitdrukkingsvaluta van de Klasse kunnen leiden tot een daling van de waarde van de participatie van de belegger, uitgedrukt in de Basisvaluta, zelfs in geval de klasse is afgedekt. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat dat risico met succes zal worden beperkt. Indien de klasse niet is afgedekt, zal de valuta bij inschrijving, terugkoop, omruiling en uitkeringen worden omgerekend tegen de geldende wisselkoers.

Binnen een Fonds wordt er niet naar gestreefd in grote mate derivaten te gebruiken op het niveau van de Aandelenklasse, behalve dan voor valuta-afdekking. Deze valuta-afdekking kan elke Aandelenklasse blootstellen aan kruisbesmettingsrisico's omdat niet volledig gegarandeerd kan worden (contractueel of anderszins) dat eventueel verhaal van de tegenpartij in dergelijke overeenkomst beperkt is tot de activa van de betreffende Aandelenklasse. Hoewel de kosten, winsten en verliezen van de valuta-afdekkingstransacties uitsluitend toegerekend worden aan de betreffende Aandelenklasse, worden beleggers desalniettemin blootgesteld aan het risico dat valuta-afdekkingstransacties die aangegaan zijn in een Aandelenklasse een nadelig effect kunnen hebben op een andere Aandelenklasse, met name waar (krachtens EMIR) dergelijke valuta-afdekkingstransacties van het Fonds vereisen om onderpand te stellen (bijv. initiële marge of variatiemarge). Elk onderpand wordt gesteld door een Fonds en voor risico van het Fonds (in plaats van door de Aandelenklasse en voor risico van de Aandelenklasse alleen omdat de Aandelenklasse geen gescheiden deel uitmaakt van de activa van het Fonds) en derhalve worden de beleggers in andere Aandelenklassen blootgesteld aan een deel van dit risico.

Door het gebrek aan activascheiding tussen de Aandelenklassen worden derivaten die gebruikt worden bij de valuta-afdekking van een bepaalde Aandelenklasse deel van de gemeenschappelijke activapool hetgeen potentiële tegenpartij- en operationele risico's inhoudt voor alle beleggers in het Fonds. Dit zou kunnen leiden tot een risico van besmetting (ook bekend als spill-over) naar andere Aandelenklassen, terwijl sommige Aandelenklassen geen valuta-afdekkingstransacties aangaan. Ook al worden alle voorzorgsmaatregelen genomen om dit risico op besmetting te voorkomen, kan het niet volledig worden geëlimineerd, bijvoorbeeld door het in gebreke blijven van een tegenpartij bij derivaten of door verliezen in verband met specifieke activa van een Aandelenklasse die de waarde van de betreffende Aandelenklasse overschrijden.

Voor zover een Fonds een strategie hanteert om het rendement van een bepaalde Klasse van Aandelen af te dekken tegen een andere wisselkoers dan de Basisvaluta van het betreffende Fonds, kan dit het voordeel van de Aandeelhouders van die Klasse aanzienlijk beperken als de valuta waartegen het is afgedekt, daalt ten opzichte van de Basisvaluta van het Fonds.

Een Fonds kan valutatransacties verrichten en/of derivaten gebruiken als bescherming tegen schommelingen in de relatieve waarde van zijn portefeuilleposities als gevolg van wijzigingen in wisselkoersen tussen de transactiedatum en de afwikkelingsdatum van specifieke effectentransacties of verwachte effectentransacties. Hoewel deze transacties bedoeld zijn om het risico van verlies als gevolg van een daling in de waarde van de afgedekte valuta tot een minimum te beperken, beperken ze ook enige potentiële winst die zou kunnen worden gerealiseerd als de waarde van de afgedekte valuta stijgt. Doorgaans zal het niet mogelijk zijn om de betreffende contractbedragen en de waarde van de betrokken effecten precies op elkaar af te stemmen omdat de toekomstige waarde van die effecten verandert als gevolg van marktschommelingen in de waarde van die effecten tussen de datum waarop het betreffende contract wordt aangegaan en de datum waarop het vervalt. De succesvolle uitvoering van een afdekkingsstrategie die precies overeenstemt met het profiel van de beleggingen van een Fonds, kan niet worden gegarandeerd. Wellicht is het niet mogelijk om algemeen verwachte wisselkoersschommelingen af te dekken tegen een prijs die voldoende is om de activa te beschermen tegen de verwachte waardedaling van de portefeuilleposities als gevolg van die schommelingen. De prestaties van een Fonds kunnen sterk worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen

omdat valutaposities die door een Fonds worden gehouden mogelijk niet overeenstemmen met de gehouden effectenposities.

Leningen

Het specifieke onderpand dat wordt gebruikt om een lening zeker te stellen, kan in waarde dalen of illiquide worden, wat een ongunstige invloed zou hebben op de waarde van de lening. Ook worden veel leningen niet actief verhandeld, wat schadelijk kan zijn voor het vermogen van het Fonds om de volledige waarde te realiseren indien dergelijke activa moeten worden geliquideerd.

Risico in verband met leningparticipaties

Bij de aankoop van leningparticipaties verwerft een Fonds alleen contractuele rechten ten aanzien van de verkoper, niet de leningnemer. Betalingen die aan een Fonds zijn verschuldigd, worden alleen verricht voor zover ze door de verkoper van de leningnemer zijn ontvangen. Dienovereenkomstig neemt een Fonds het kredietrisico op zich van zowel de verkoper als de leningnemer, en van enige tussenpersoon. De liquiditeit van toewijzingen en participaties is beperkt, en er wordt verwacht dat dergelijke effecten alleen kunnen worden verkocht aan een beperkt aantal institutionele beleggers.

Bepaalde leningen kunnen kenmerken van uitgestelde opname bevatten, waarbij de verplichting weliswaar ontstaat vóór de belegging, maar het vooruitbetaalde bedrag in verschillende fasen wordt opgenomen en terugbetaald en/of opnieuw opgenomen. Bovendien kunnen bepaalde leningen kenmerken van een doorlopend krediet bevatten, waarbij de verplichting weliswaar ontstaat vóór de belegging, maar het vooruitbetaalde bedrag volledig kan worden opgenomen of in fasen kan worden opgenomen, terugbetaald en opnieuw worden opgenomen tijdens de looptijd van de lening. Het Fonds zal deze bedragen in elk geval in elke fase leveren tot het niveau van de volledige contractuele verbintenis van het Fonds zolang het Fonds deelneemt aan de kredietfaciliteit.

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten worden vooral beïnvloed door trends op het gebied van rentevoeten en inflatie. Als de rente stijgt, kan de waarde van kapitaal dalen en omgekeerd. De werkelijke waarde van kapitaal wordt door inflatie uitgehold. Daarnaast is het mogelijk dat ondernemingen de obligaties die zij uitgeven niet terugbetalen.

Algemene economische en marktomstandigheden

Het succes van de activiteiten van een Fonds wordt beïnvloed door algemene economische en marktomstandigheden, zoals de rentevoeten, de beschikbaarheid van krediet, de inflatie, de economische onzekerheid, veranderingen in de wetgeving, handelsbelemmeringen, deviezencontroles en nationale en internationale politieke omstandigheden. Deze factoren kunnen een invloed hebben op het niveau en de volatiliteit van effectenprijzen en de liquiditeit van de beleggingen van het Fonds. Volatiliteit of illiquiditeit zou schade kunnen berokkenen aan de winstgevendheid van het Fonds of kunnen leiden tot verliezen.

De beleggingsactiviteiten van een Fonds kunnen worden beperkt door het opleggen van economische en handelssancties ten aanzien van bepaalde landen, gebieden, entiteiten en personen, direct of indirect. Een dergelijke maatregel kan ertoe leiden dat het moeilijk is om de reële waarde van de betrokken beleggingen te realiseren indien verkoop is vereist.

Financiële markten en veranderingen in regelgeving

De wet- en regelgeving voor icbe's zoals de Fondsen en hun beheerders blijft zich op onvoorspelbare wijze ontwikkelen. Wet- en regelgeving, met name op het gebied van belastingen, beleggingen en handel die van toepassing zijn op de Fondsen en de activiteiten van de Beheerder en de Beleggingsbeheerder kunnen snel en onvoorspelbaar veranderen, en kunnen op elk moment worden gewijzigd, aangepast, ingetrokken of vervangen op een manier die nadelig is voor de belangen van de Fondsen. De Fondsen, de Beheerder en/of de Beleggingsbeheerder kunnen onderworpen zijn of worden aan onnodig belastende en beperkende regelgeving. In het bijzonder als reactie op belangrijke

recente gebeurtenissen op de internationale financiële markten, overheidsinterventie en bepaalde reguleringsmaatregelen die in bepaalde rechtsgebieden zijn of kunnen worden genomen.

Swing Pricing/Verwateringsaanpassing

In het geval van meer inschrijvingen dan terugkopen en/of omgekeerd, kunnen de Bestuurders:

- (a) een swing pricing mechanisme toepassen dat ertoe kan leiden dat de intrinsieke waarde per Aandeel naar boven of beneden wordt bijgesteld; en/of
- (b) een Verwateringsaanpassing op transactiebasis aanbrengen als een procentuele aanpassing van de waarde van de betreffende uitgifte-/terugkoop prijs die is berekend voor het bepalen van een uitgifteprijs of terugkoop prijs;

ter dekking van de transactiekosten en Heffingen en Kosten en om de waarde van de onderliggende activa van het betreffende Fonds te handhaven.

De omvang van een eventuele aanpassing is afhankelijk van de transactiekosten en de Heffingen en Kosten op de desbetreffende Handelsdag en Aandeelhouders worden mogelijk niet van tevoren in kennis gesteld van het voorgestelde aanpassingsniveau.

Aangezien de omvang van een eventuele aanpassing niet is onderworpen aan een maximumbedrag en afhankelijk van de transactiekosten en Heffingen en Kosten op een Handelsdag, kan de toepassing van het Swing Pricing Mechanisme en/of de Verwateringsaanpassing een wezenlijke invloed hebben op de prijs die een belegger voor Aandelen betaalt en/of op de terugkoopopbrengsten die een Aandeelhouder ontvangt.

Risico van opkomende markten

Een Fonds kan beleggen in schuld en effecten uit opkomende markten. Beleggingen in opkomende markten kunnen de volatiliteit van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds verhogen, en bijgevolg kan een belegging in de betreffende Aandelen van het Fonds bij de terugkoop meer of minder waard zijn dan de originele aankoopwaarde ervan. Beleggingen in opkomende markten gaan gepaard met extra risico's en bijzondere overwegingen die doorgaans niet geassocieerd worden met beleggingen in andere, meer gevestigde economieën of effectenmarkten. Dergelijke risico's kunnen zijn: (1) beperkingen op buitenlandse beleggingen en op de repatriëring van kapitaal belegd in opkomende markten, (2) valutaschommelingen, (3) potentiële volatiliteit van de prijzen en geringere liquiditeit van effecten die worden verhandeld in opkomende markten, (4) economische en politieke risico's, inclusief het risico van nationalisering of onteigening van activa of ruïneuze belastingen, of het risico van het opleggen van economische en handelssancties, (5) risico's in verband met bewaarregelingen en vertragingen of andere factoren in de afwikkeling van effectentransacties, en (6) normen voor administratieve verwerking, controle, financiële en andere verslaggeving in opkomende markten die niet equivalent zijn aan degene die gelden in meer ontwikkelde markten.

Veel wetten die gelden voor particuliere beleggingen, effectentransacties en andere contractuele relaties in opkomende landen zijn nieuw en nog in grote mate niet getest. Bijgevolg kan een Fonds onderworpen zijn aan een aantal ongebruikelijke risico's, zoals een ontoereikende bescherming van beleggers, een tegenstrijdige wetgeving, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetten, het niet kennen van de regelgeving door andere marktdeelnemers of andere marktdeelnemers die de regelgeving schenden, gebrek aan gevestigde of effectieve procedures voor wettelijk verhaal, gebrek aan standaardpraktijken en gebruiken in verband met het vertrouwelijke karakter van informatie die kenmerkend zijn voor ontwikkelde markten en gebrek aan afdwinging van bestaande regelgeving. Bovendien kan het moeilijk zijn om in bepaalde opkomende markten waar de activa van een Fonds worden belegd, een vonnis te verkrijgen of af te dwingen. Er kan niet worden gegarandeerd dat deze moeilijkheden om rechten te beschermen en af te dwingen geen wezenlijk nadelig effect zullen hebben op een Fonds en zijn activiteiten.

Controlemaatregelen van toezichhoudende instanties en corporate governance van bedrijven in ontwikkelingslanden bieden Minderheidsaandeelhouders weinig bescherming. De wetgeving op het gebied van fraudebestrijding en handel met voorkennis staat vaak nog in de kinderschoenen. Het concept van de fiduciaire plicht van directieleden en bestuurders ten aanzien van Aandeelhouders is eveneens beperkt in vergelijking met de concepten in ontwikkelde markten. In bepaalde gevallen kan het management belangrijke beslissingen nemen zonder de toestemming van de Aandeelhouders, en mogelijk is ook de antiverwateringsbescherming beperkt.

Bijzondere risico's van beleggingen in Russische effecten

Hoewel beleggingen in Russische effecten van geen enkel Fonds de voornaamste beleggingsfocus is - het is veeleer een sector waarin bepaalde Fondsen kunnen beslissen om te beleggen - kunnen de Fondsen een deel van hun activa beleggen in effecten van emittenten die gevestigd zijn in Rusland. Naast de risico's die hierboven zijn vermeld onder 'Effecten uit opkomende markten', kunnen beleggingen in effecten van Russische emittenten een bijzonder hoge mate van risico inhouden, evenals bijzondere overwegingen die doorgaans niet gepaard gaan met beleggingen in meer ontwikkelde markten, waarvan vele voortvloeien uit de aanhoudende politieke en economische onstabiele situatie van Rusland en de trage ontwikkeling van zijn markteconomie. Beleggingen in Russische effecten dienen als uiterst speculatief te worden beschouwd. Die risico's en bijzondere overwegingen zijn onder meer: (a) vertragingen in de afwikkeling van portefeuilleantransacties en het risico van verlies dat voortvloeit uit het Russische systeem van aandelenregistratie en -bewaring; (b) de alomtegenwoordigheid van corruptie, handel met voorkennis en misdrijven in het Russische economische systeem; (c) moeilijkheden die gepaard gaan met het verkrijgen van nauwkeurige marktwaarderingen van veel Russische effecten, deels door de beperkte hoeveelheid publiek beschikbare informatie; (d) de algemene financiële toestand van Russische ondernemingen, die gekenmerkt wordt door bijzonder grote bedragen van schuld tussen bedrijven van dezelfde groep; (e) het risico dat het Russische belastingsysteem niet zal worden hervormd om inconsequente, retroactieve en/of buitensporige belastingen te voorkomen, of in het andere geval, het risico dat een hervormd belastingsysteem kan leiden tot de inconsequente en onvoorspelbare afdwinging van de nieuwe belastingwetten; (f) het risico dat de overheid van Rusland of andere uitvoerende of wetgevende instanties kunnen beslissen om de economische hervormingsprogramma's die sinds de ontbinding van de Sovjet-Unie zijn ingevoerd, niet langer te steunen; (g) het gebrek aan bepalingen op het vlak van corporate governance in Rusland in het algemeen; en (h) het gebrek aan regels of voorschriften ter bescherming van beleggers.

Russische effecten worden uitgegeven via de inschrijving in een register. De eigendom wordt geregistreerd in een aandelenregister dat wordt bijgehouden door de registerhouder van de emittent. Overdrachten worden uitgevoerd via inschrijvingen in het register van registerhouders. Personen aan wie Aandelen worden overgedragen hebben geen eigendomsrechten op de Aandelen tot hun naam in het aandeelhoudersregister van de emittent wordt vermeld. De wetten en praktijken met betrekking tot de registratie van aandelenparticipaties zijn in Rusland niet goed ontwikkeld, en mogelijk vinden aandelenregistraties niet of met vertraging plaats. Net als in andere opkomende markten heeft Rusland geen centrale bron voor de uitgifte of publicatie van informatie over corporate actions. De Bewaarder kan bijgevolg niet garanderen dat meldingen over corporate actions volledig of tijdig plaatsvinden.

Bovendien bestaat het risico dat de Russische inval in Oekraïne een economische schok teweegbrengt die niet beperkt blijft tot Europa. Het meest directe effect blijkt uit de energie- en voedselprijzen en de daaruit voortvloeiende versterkte inflatiedruk. De timing van de reactie van de centrale banken op de hoge inflatie heeft bijgedragen aan verdere druk op de macro-economische omgeving en de operationele omstandigheden voor bedrijven. De macro-economische gevolgen kunnen bovendien na verloop van tijd druk uitoefenen op de operationele marges. De Russische invasie in Oekraïne leidt tot grote onzekerheid in de zakelijke, juridische en politieke omgeving en risico's, waaronder marktvolatiliteit en valutavolatiliteit op de korte en lange termijn en macro-economische risico's voor de Europese en wereldwijde economieën. De verslechtering van de politieke, sociaaleconomische en financiële omstandigheden wereldwijd kan leiden tot een grootschalige ontwrichting van bepaalde sectoren, waaronder de financiële sector. De volledige reikwijdte van de duur, de intensiteit en de

gevolgen van de voorgaande risico's zijn onzeker en de resulterende economische vertraging en/of het negatieve bedrijfssentiment in de markten en/of de daaruit voortvloeiende veranderingen op lange termijn kunnen een negatieve en langdurige invloed hebben op de bedrijfsactiviteiten en de financiële toestand van een Fonds en zijn beleggingen.

Sancties

Op de Vennootschap is wetgeving van toepassing die het zakendoen met personen die gevestigd of woonachtig zijn in gesanctioneerde rechtsgebieden, beperken. Dienovereenkomstig zal het Fonds, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving, van potentiële beleggers verlangen dat zij verklaren niet voor te komen op een lijst van verboden entiteiten en personen die wordt bijgehouden door het Office of Foreign Assets Control van het Amerikaanse ministerie van Financiën of volgens toepasselijke EU- en Britse regelgeving en dat zij niet operationeel gevestigd of woonachtig zijn in een land of gebied waartegen de Verenigde Naties, de EU of het Verenigd Koninkrijk sancties hebben uitgevaardigd (gezamenlijk **Sanctielijsten**). Als de belegger op de sanctielijst staat, kan de Vennootschap verplicht zijn om verdere transacties met het belang van de belegger in de Vennootschap te staken, totdat dergelijke sancties zijn opgeheven of een vergunning is aangevraagd krachtens de toepasselijke wetgeving om de transacties voort te zetten.

Inflatie

Inflatie en snelle schommelingen in inflatiepercentages hebben, en kunnen in de toekomst, negatieve effecten hebben op de economieën en kredietmarkten van bepaalde economieën, onder andere door bij te dragen aan afnames in bedrijfs- en consumentenbestedingen naast andere ongunstige marktomstandigheden. De inflatie in de Amerikaanse en wereldeconomie is onlangs tot historische niveaus gestegen, waardoor ook de kosten van goederen en diensten stijgen. Als gevolg van de hoge inflatie hebben overheden en centrale banken over de hele wereld corrigerende maatregelen getroffen, waaronder beleidswijzigingen om markten te stabiliseren, inflatie te bestrijden en/of economische groei te herstellen of te bevorderen. Overheidsinspanningen om de inflatie te beteugelen bestonden in het verleden uit wijzigingen in de rentetarieven, loon- en prijscontroles, evenals meer drastische economische maatregelen die een wezenlijk negatief effect hebben gehad op het niveau van de economische activiteit in het getroffen land. Deze maatregelen kunnen een aanzienlijk effect hebben op de rentetarieven, de inflatie en de wereldeconomieën in het algemeen, wat vervolgens de prestaties van een Fonds en zijn beleggingen op absolute en/of relatieve basis kan beïnvloeden. Centrale banken in het bijzonder hebben de rente verhoogd en dit kan aantrekkelijke beleggingskansen bieden als gevolg van marktontwrichtingen. Het kan voor de Beleggingsbeheerder echter ook risicovoller en moeilijker worden om de beleggingsstrategie van een Fonds succesvol uit te voeren, waaronder het vinden van aantrekkelijke beleggingen en het benutten van kansen om waarde te realiseren uit beleggingen. De beleggingen van een Fonds kunnen in sommige gevallen langetermijnrechten op inkomsten hebben die tot op zekere hoogte gekoppeld zijn aan de inflatie, inclusief, zonder beperking, door overheidsvoorschriften en contractuele afspraken. Dergelijke gebeurtenissen kunnen de prijzen van grondstoffen, activa en energie onder druk zetten, wat vervolgens de prestaties van een Fonds en zijn beleggingen kan beïnvloeden. Er kan geen garantie worden gegeven dat de inflatie in de toekomst geen probleem zal blijven en geen negatieve invloed zal hebben op de waarde van de beleggingen van een Fonds in landen die beïnvloed zijn, of op het rendement van een Fonds uit dergelijke beleggingen.

Risico's in verband met Stock Connect

Een Fonds kan handelen via het Shanghai en Shenzhen Stock Connect-programma.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn programma's voor de verhandeling en clearing van effecten die zijn ontwikkeld door Hong Kong Securities Clearing Company Limited (**HKSCC**), The Stock Exchange of Hong Kong Limited (**SEHK**), Shanghai Stock Exchange (**SSE**), Shenzhen Stock Exchange (**SZSE**) en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (**ChinaClear**), om wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt te bieden tussen het Chinese vasteland en Hongkong. De SSE, SZSE en SEHK bieden beleggers de mogelijkheid om in

aanmerking komende aandelen die op de markt van de andere genoteerd zijn, te verhandelen via lokale beleggingsvennootschappen of effectenmakelaars (**Stock Connect-effecten**, waarbij de programma's hierna **Stock Connect** worden genoemd). Stock Connect bestaat uit een 'noordwaartse handelsverbinding' (voor beleggingen in aandelen in de Volksrepubliek China) en een 'zuidwaartse handelsverbinding' (voor beleggingen in aandelen in Hongkong). In het kader van de noordwaartse handelsverbinding kunnen beleggers via hun makelaars in Hongkong en de door de SEHK opgerichte dienstverlener voor effectenhandel, orders plaatsen om in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE en de SZSE te verhandelen door orders om te leiden naar de SSE en de SZSE.

Er gelden quotabeperkingen voor Stock Connect. Zodra het resterende saldo van de dagelijkse quota voor de noordwaartse handelsverbinding nul bedraagt of als dat quota tijdens de opening van de beursessie wordt overschreden, zullen nieuwe aankooporders worden geweigerd (hoewel beleggers wel hun grensoverschrijdende effecten mogen verkopen, ongeacht het quotasaldo). Bijgevolg kunnen quotabeperkingen het vermogen van het Fonds beperken om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en bestaat de mogelijkheid dat het Fonds zijn beleggingsstrategieën niet op effectieve wijze kan nastreven. Er wordt overwogen dat de SEHK, de SZSE en de SSE zich het recht voorbehouden om de noordwaartse en/of zuidwaartse handel op te schorten indien dat nodig is om een reglementaire en eerlijke markt te waarborgen en om ervoor te zorgen dat risico's zorgvuldig worden beheerd. Alvorens er daadwerkelijk tot opschorting wordt overgegaan, zou de toestemming van de betreffende toezichthouder worden gevraagd. Een opschorting van de noordwaartse handel via Stock Connect zou een ongunstige invloed hebben op het vermogen van het Fonds om toegang te krijgen tot de markt van de Volksrepubliek China. De 'connectiviteit' van het Stock Connect-programma vereist dat orders over de grens worden omgeleid. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of dat ze steeds zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen in beide markten. Indien de betreffende systemen niet naar behoren werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van het Fonds om de markt voor Chinese A-Aandelen te betreden (en dus om zijn beleggingsstrategie na te streven) zou daardoor ongunstig kunnen worden beïnvloed.

Volgens de regels van de Volksrepubliek China moet de rekening voldoende Aandelen bevatten voordat een belegger een Aandeel verkoopt. Anders wordt de betreffende verkooporder door de SSE of de SZSE verworpen. De SEHK controleert verkooporders van Chinese A-Aandelen door zijn deelnemers (d.w.z. effectenmakelaars) vóór de betreffende transactie om ervoor te zorgen dat er geen sprake is van oververkoop. Als het Fonds bepaalde gehouden Chinese A-Aandelen wenst te verkopen, dan moet het die Chinese A-Aandelen overdragen naar de respectieve rekeningen van zijn makelaars vóór de opening van de markt op de dag van de verkoop. Als het Fonds deze uiterste termijn niet naleeft, kan het die Aandelen niet verkopen. Door deze vereiste bestaat de mogelijkheid dat het Fonds posities in Chinese A-Aandelen niet tijdig kan verkopen.

HKSCC is de 'houder in naam' van de Stock Connect-effecten die via het Stock Connect-programma worden verworven door Hongkongse en buitenlandse beleggers. Buitenlandse beleggers zoals het Fonds die via Stock Connect beleggen en die de Stock Connect-effecten houden via HKSCC zijn de uiteindelijk gerechtigden van de activa en komen bijgevolg in aanmerking om hun rechten uit te oefenen via de houder in naam. Stock Connect-effecten worden uitgegeven zonder certificaat en worden door HKSCC gehouden voor zijn rekeninghouders. Het is momenteel niet mogelijk voor het Fonds om Stock Connect-effecten in materiële vorm in bewaring te geven en op te vragen. Hongkongse en buitenlandse beleggers zoals het Fonds kunnen Stock Connect-effecten alleen houden via hun makelaars/bewaarders. Hun eigendomsrechten worden weerspiegeld in de administratie van hun makelaars/bewaarders, bijvoorbeeld via klantenoverzichten.

Als HKSCC er niet of niet tijdig in slaagt om zijn verplichtingen na te komen, dan bestaat de mogelijkheid dat de Stock Connect-effecten en/of het geld in verband daarmee niet kunnen worden afgewikkeld of verloren gaan, en kunnen het Fonds en zijn beleggers daardoor verlies lijden. Het Fonds, noch de Beheerder kan voor dergelijke verliezen verantwoordelijk of aansprakelijk worden gesteld.

Omdat HKSCC slechts een houder in naam is en geen uiteindelijke gerechtigde van Stock Connect-effecten, dienen beleggers er rekening mee te houden dat, in het onwaarschijnlijke geval dat HKSCC het voorwerp uitmaakt van een liquidatieprocedure in Hongkong, Stock Connect-effecten niet zullen worden beschouwd alsof ze behoren tot de algemene activa van HKSCC die beschikbaar zijn voor uitkering aan crediteuren, ook niet volgens het recht van het Chinese vasteland.

Stock Connect is relatief nieuw en onderworpen aan regels die worden uitgevaardigd door toezichthoudende instanties en de uitvoeringsregels van de aandelenbeurzen in de Volksrepubliek China en Hongkong. Bovendien kunnen er van tijd tot tijd door de toezichthouders nieuwe regels worden uitgevaardigd met betrekking tot transacties en grensoverschrijdende rechtshandhaving in verband met grensoverschrijdende transacties in het kader van Stock Connect. De regels zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze worden toegepast. De huidige regels kunnen bovendien worden gewijzigd. Er kan geen zekerheid worden geboden dat het Stock Connect-programma niet wordt afgeschaft. Dergelijke wijzigingen zouden een negatieve invloed kunnen hebben op het Fonds, dat via Stock Connect op de markten van de Volksrepubliek China kan beleggen.

Contaminatierisico

De Vennootschap is een overkoepelende beleggingsvennootschap met gescheiden aansprakelijkheid tussen de fondsen. Bijgevolg geldt volgens het Ierse recht dat verplichtingen die aan een bepaald Fonds kunnen worden toegewezen, alleen kunnen worden voldaan uit het vermogen van dat Fonds, en dat de activa van andere Fondsen niet mogen worden gebruikt om verplichtingen van dat Fonds af te wikkelen. Daarnaast omvatten overeenkomsten die door de Vennootschap worden aangegaan van rechtswege een impliciete voorwaarde dat de tegenpartij bij de overeenkomst geen aanspraak kan maken op activa van enige andere Fondsen dan het Fonds waarvoor de overeenkomst is aangegaan. Deze bepalingen zijn bindend, zowel voor crediteuren als in geval van insolventie, maar verhinderen niet dat er een uitgevaardigde wet of rechtsregel wordt toegepast die eist dat de activa van één Fonds worden gebruikt voor de afwikkeling van sommige of alle verplichtingen van een ander Fonds op grond van fraude of bedrog. En hoewel deze bepalingen bindend zijn in een Ierse rechtbank die in eerste instantie bevoegd is voor rechtsgeschillen om schulden ten aanzien van de Vennootschap af te dwingen, zijn deze bepalingen bovendien niet getest in andere rechtsgebieden, en bestaat er een mogelijkheid dat een schuldeiser beslag probeert te leggen op activa van een Fonds om te voldoen aan een verplichting die in verband met een ander Fonds is verschuldigd in een rechtsgebied dat het principe van scheiding van aansprakelijkheid tussen Fondsen niet erkent.

Volatiliteit

Het Fonds belegt in instrumenten die extreem volatiel kunnen zijn. Als de beleggingen waaraan het Fonds is blootgesteld veel volatieler zijn dan verwacht, dan kan dit leiden tot grote en plotse schommelingen in de Intrinsieke waarde en tot erg aanzienlijke verliezen.

Risico van hoogrentende effecten/effecten onder beleggingskwaliteit ('sub-investment grade')

Effecten met een lagere rating bieden gewoonlijk een hoger rendement dan effecten met een hogere rating, als compensatie voor de beperkte kredietwaardigheid en het hogere risico van in gebreke blijven dat aan deze effecten is gekoppeld. Effecten met een lagere rating hebben over het algemeen de neiging om kortetermijnontwikkelingen in het bedrijfsleven en op de markten in grotere mate te weerspiegelen dan effecten met een hogere rating die hoofdzakelijk reageren op schommelingen in het algemene renteniveau. Tijdens een economische crisis of een aanhoudende periode van stijgende rentevoeten kunnen emittenten van hoogrentende effecten met een hoge schuldenlast onder financiële druk komen te staan, en over onvoldoende inkomsten beschikken om hun rentebetelingsverplichtingen te vervullen. Er zijn minder beleggers in effecten met een lagere rating en het kan moeilijker zijn om effecten op een gunstig moment te kopen en te verkopen.

Beleggingsbeheerisico

De beleggingsprestaties van elk Fonds zullen in aanzienlijke mate afhankelijk zijn van de diensten van bepaalde sleutelmedewerkers van de Beleggingsbeheerder. Het overlijden, de arbeidsongeschiktheid of het vertrek van enige van deze personen zou een negatieve invloed kunnen hebben op de prestaties van het betreffende Fonds.

SFDR - Wettelijk risico

De reeks wettelijke maatregelen (waaronder SFDR) om bedrijven die beleggingsfondsen beheren te verplichten transparant te zijn over de manier waarop zij duurzaamheidsoverwegingen integreren in het beleggingsproces met betrekking tot de beleggingsfondsen die zij beheren (Sustainable Finance Action Plan, SFAP van de EU) wordt gefaseerd ingevoerd in de Europese Unie. Een aantal elementen (bijvoorbeeld ondersteunende technische regelgevingsnormen) hebben vertraging opgelopen bij de tenuitvoerlegging.

De Vennootschap streeft ernaar te voldoen aan alle wettelijke verplichtingen die op haar van toepassing zijn, maar merkt op dat het lastig kan zijn om te voldoen aan alle vereisten van deze wettelijke maatregelen wanneer deze worden ingevoerd. De Vennootschap kan genooddaakt zijn om kosten te maken om aan deze nieuwe vereisten te voldoen als onderdeel van de initiële implementatiefase en om verdere kosten te maken naarmate de vereisten veranderen en andere elementen worden ingevoerd. Dit zou in het bijzonder het geval kunnen zijn als zich ongunstige politieke ontwikkelingen of wijzigingen in het overheidsbeleid voordoen naarmate de implementatiefase vordert. Deze elementen kunnen van invloed zijn op de levensvatbaarheid van de Fondsen en hun rendement.

Afhankelijkheidsrisico ESG-gegevens

Het toepassingsgebied van de SFDR is zeer breed en bestrijkt een zeer breed scala aan financiële producten en financiële marktdeelnemers. De SFDR streeft naar meer transparantie over de manier waarop financiële marktdeelnemers: (i) duurzaamheidsrisico's integreren in hun beleggingsbeslissingen; en (ii) negatieve duurzaamheidseffecten in overweging nemen als onderdeel van het beleggingsproces. De beperkte beschikbaarheid van gegevens is een van de grootste uitdagingen bij het verstrekken van duurzaamheidsgerelateerde informatie aan eindbeleggers. Vooral in het geval van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) van beleggingsbeslissingen is de beschikbaarheid van gegevens over sommige indicatoren beperkt door een gebrek aan rapportage van meetgegevens door emittenten. Ook zijn er beperkingen op de duurzaamheids- en ESG-gerelateerde gegevens die door marktdeelnemers worden verstrekt. Openbaarstellingen in dit Prospectus en/of in de rapportage die vereist is volgens de SFDR kunnen zich ontwikkelen en veranderen door voortdurende verbeteringen in de gegevens die verstrekt worden aan en verkregen worden van financiële marktdeelnemers.

De Beleggingsbeheerder is bij de evaluatie van een effect of emittent op basis van ESG-criteria afhankelijk van informatie en gegevens van externe ESG-aanbieders, die onvolledig, onnauwkeurig, inconsistent of niet beschikbaar kunnen zijn. Daardoor bestaat het risico dat de Beleggingsbeheerder een effect of emittent onjuist beoordeelt. De Vennootschap, de Beheerder, de Beleggingsbeheerder of een van hun afgevaardigden aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige schade die een Fonds lijdt als gevolg van onvolledige, onnauwkeurige, inconsistente of niet-beschikbare informatie en/of gegevens die al dan niet door externe aanbieders zijn verstrekt. Er bestaat ook een risico dat de Beleggingsbeheerder de relevante ESG-criteria niet correct toepast of dat een Fonds beperkte blootstelling verkrijgt (door middel van, maar niet beperkt tot, derivaten, contanten en hieraan gelijkgestelde middelen, schuldbewijzen, aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) aan emittenten die mogelijk niet in overeenstemming zijn met de relevante ESG-criteria die door het betreffende Fonds worden gehanteerd. Noch de Vennootschap, Beheerder, Beleggingsbeheerder of een van hun gelieerde ondernemingen geven een verklaring of garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de eerlijkheid, juistheid, nauwkeurigheid, redelijkheid of volledigheid van een dergelijke ESG-beoordeling.

ESG-beoordelingen en beleggingsbeperkingen die van toepassing zijn op een Fonds kunnen gebaseerd zijn op meerdere gegevensbronnen. Beleggers moeten er rekening mee houden dat er een vertraging kan optreden tussen (i) het plaatsvinden van een gebeurtenis die een impact kan hebben op een ESG-rating of beleggingsbeperking, (ii) de verwerking van de gegevens met betrekking tot een dergelijke gebeurtenis door verschillende interne en externe systemen, en (iii) de vaststelling van een wijziging van de ESG-rating door de Beleggingsbeheerder en de daaropvolgende implementatie ervan.

Relatief prestatierisico

Bepaalde Fondsen kunnen worden opgericht met (i) een beleggingsbeleid dat gericht is op het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken of (ii) een duurzame beleggingsdoelstelling. Bij het beheer van deze Fondsen kan de Beleggingsbeheerder rekening houden met ESG-factoren. Bij het toepassen van de ESG-factoren zal de Beleggingsbeheerder zich baseren op gegevens van ESG-aanbieders. Verschillende Fondsen kunnen gebruik maken van een of meer verschillende ESG-aanbieders, en de manier waarop verschillende Fondsen ESG-criteria toepassen kan verschillen. Het gebruik van ESG-criteria kan van invloed zijn op de beleggingsprestaties van een Fonds en als zodanig kan de Beleggingsbeheerder kansen laten liggen voor een Fonds om blootstelling te verkrijgen aan bepaalde bedrijven, industrieën, sectoren of landen wanneer dit anders voordelig zou zijn, en kan hij ervoor kiezen een effect te verkopen wanneer dit anders nadelig zou zijn. Dergelijke Fondsen kunnen zich richten op beleggingen in bedrijven die verband houden met bepaalde duurzame ontwikkelingsthema's en die aantonen dat ze praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur naleven. Dienovereenkomstig kan het beleggingsuniversum van dergelijke Fondsen kleiner zijn dan dat van andere fondsen en om deze reden kunnen de betreffende Fondsen onderpresteren of anders presteren in vergelijking met andere fondsen die geen ESG-kenmerken promoten of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. In het geval dat de ESG-kenmerken van een door een Fonds gehouden effect veranderen, wat ertoe leidt dat de Beleggingsbeheerder het effect moet verkopen, aanvaarden noch de Vennootschap, Beheerder, Beleggingsbeheerder of gelieerde ondernemingen enige aansprakelijkheid met betrekking tot een dergelijke verandering.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat uitsluitingen die door een Fonds worden toegepast mogelijk niet rechtstreeks overeenkomen met de subjectieve ethische opvattingen van beleggers zelf, en dat Fondsen die ESG-criteria toepassen stemvolmachten zullen uitbrengen op een wijze die in overeenstemming is met de relevante ESG-uitsluitingscriteria, indien van toepassing. Dit is mogelijk niet altijd in overeenstemming is met het maximaliseren van de prestaties op korte termijn van de betreffende emittent.

Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico is een veelomvattende term om het beleggingsrisico aan te duiden (de waarschijnlijkheid of onzekerheid van het optreden van materiële verliezen in verhouding tot het verwachte rendement van een belegging) dat verband houdt met kwesties op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur.

Duurzaamheidsrisico's met betrekking tot milieukwesties omvatten, maar zijn niet beperkt tot, klimaatrisico's (zowel fysieke risico's als transitierisico's). Fysiek risico ontstaat door de fysieke effecten van klimaatverandering, acuut of chronisch. Veelvuldige en ernstige klimaatgerelateerde gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld gevolgen hebben voor producten en diensten en toeleveringsketens. Transitierisico's zoals beleids-, technologie-, markt- of reputatierisico's ontstaan door de aanpassing aan een koolstofarme economie om de klimaatverandering te beperken. Risico's met betrekking tot sociale kwesties kunnen onder andere betrekking hebben op arbeidsrechten en relaties met de gemeenschap. Governance-gerelateerde risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, risico's op het vlak van de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, eigenaarschap en controle, of audit en fiscaal beheer. Deze risico's kunnen invloed hebben op de operationele effectiviteit en veerkracht van een emittent, maar ook op de publieke perceptie en reputatie van de emittent, wat invloed heeft op de winstgevendheid en vervolgens op de kapitaalgroei en uiteindelijk op de waarde van de participaties in een fonds.

Dit zijn slechts voorbeelden van duurzaamheidsrisicofactoren en duurzaamheidsrisicofactoren bepalen niet uitsluitend het risicoprofiel van de belegging. De relevantie, ernst, materialiteit en tijdshorizon van duurzaamheidsrisicofactoren en andere risico's kunnen per Fonds aanzienlijk verschillen.

Een duurzaamheidsrisico kan zich via verschillende bestaande risicotypes manifesteren (waaronder, maar niet beperkt tot, mismatching qua markt, liquiditeit, concentratie, krediet, activa-passiva etc.). Een fonds kan bijvoorbeeld beleggen in aandelen of schuldpapier van een emittent die te maken kan krijgen met mogelijk lagere inkomsten of hogere uitgaven als gevolg van fysieke klimaatrisico's (bijv. verminderde productiecapaciteit door verstoringen in de toeleveringsketen, lagere verkoop als gevolg van vraagschokken of hogere bedrijfs- of kapitaalkosten) of transitierisico's (bijv. verminderde vraag naar koolstofintensieve producten en diensten of hogere productiekosten door veranderende inputprijzen). Als gevolg hiervan kunnen duurzaamheidsrisicofactoren een materiële impact hebben op een belegging, de volatiliteit verhogen, de liquiditeit beïnvloeden en resulteren in een waardeverlies van Aandelen in een Fonds.

De impact van deze risico's kan groter zijn voor Fondsen met bepaalde sectorale of geografische concentraties. Fondsen met een geografische concentratie in locaties die gevoelig zijn voor ongunstige weersomstandigheden, waar de waarde van de beleggingen in de Fondsen gevoeliger kan zijn voor ongunstige fysieke klimaatgebeurtenissen, of Fondsen met specifieke sectorconcentraties zoals beleggingen in sectoren of emittenten met een hoge koolstofintensiteit of hoge overstapkosten in verband met de overgang naar koolstofarme alternatieven, kunnen meer beïnvloed worden door de risico's van de klimaatverandering.

Al deze factoren of een combinatie ervan kunnen een onvoorspelbare invloed hebben op de beleggingen van het betreffende Fonds. Onder normale marktomstandigheden kunnen dergelijke gebeurtenissen een materiële invloed hebben op de waarde van de Aandelen van het Fonds.

De beoordeling van het duurzaamheidsrisico is specifiek voor de activaklasse en de doelstelling van het Fonds. Verschillende activaklassen vereisen verschillende gegevens en hulpmiddelen om een strenger toezicht toe te passen, de materialiteit te beoordelen en een zinvol onderscheid te maken tussen emittenten en activa.

De impact van duurzaamheidsrisico's ontwikkelt zich naar verwachting in de loop van de tijd en er kunnen nieuwe duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd naarmate meer gegevens en informatie over duurzaamheidsfactoren en -impact beschikbaar komen en de regelgeving met betrekking tot duurzame financiering evolueert. Deze opkomende risico's kunnen verdere gevolgen hebben voor de waarde van Aandelen in de Fondsen.

Handelen via Tussenpersonen

Beleggers die handelen in Aandelen via clearingsystemen of andere tussenpersonen dienen er rekening mee te houden dat Aandelen worden uitgegeven tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel die van toepassing is op de verhandelingscyclus waarin het transactieformulier door de Vennootschap of haar relevante afgevaardigde is ontvangen en niet noodzakelijkerwijs de Intrinsieke Waarde per Aandeel die hoort bij de verhandelingscyclus waarin de belegger zijn inschrijvings- of terugkoopverzoek bij de betreffende tussenpersoon heeft geplaatst.

Concentratie van beleggingen

Behoudens de beperkingen die in het Prospectus zijn beschreven, is het mogelijk dat een Fonds op bepaalde momenten relatief weinig beleggingen houdt en/of aanzienlijke bedragen in geldmiddelen of kasequivalenten. Het betreffende Fonds zou aanzienlijke verliezen kunnen lijden als het een aanzienlijke positie heeft in een bepaalde belegging die in waarde daalt of die anderszins een negatieve invloed ondervindt, zoals wanneer de emittent zijn verplichtingen niet nakomt. Voor zover een Fonds op enig moment aanzienlijke bedragen in geldmiddelen of kasequivalenten houdt, dienen beleggers er rekening mee te houden dat een inschrijving op Aandelen van het Fonds op dat moment niet hetzelfde is als het verrichten van een deposito bij een bank of een andere deposito-instelling, dat de waarde van de Aandelen niet is verzekerd of gegarandeerd en dat die zal schommelen afhankelijk van de prestaties van de onderliggende beleggingen.

Prestatievergoeding

Voor Fondsen van de Vennootschap wordt de prestatievergoeding berekend voor elk afzonderlijk uitgegeven Aandeel aan het einde van de Prestatieperiode, en is de totale vergoeding die voor een bepaalde aandelenklasse moet worden betaald, de som van alle dergelijke individuele berekeningen voor die aandelenklasse. Hoewel er inspanningen zullen worden geleverd om potentiële ongelijkheden tussen Aandeelhouders via de berekeningsmethode van de prestatievergoeding te elimineren, kunnen er omstandigheden zijn waarin een Aandeelhouder een prestatievergoeding betaalt waarvoor hij geen voordeel heeft ontvangen.

Positief rendement kan worden gegenereerd door marktschommelingen en door een actief portefeuillebeheer; dit kan leiden tot omstandigheden waarin een deel van de prestatievergoeding wordt betaald op basis van marktschommelingen.

Risico van een stopzetting van LIBOR

Vanaf eind 2021 zullen panel-banken niet langer door de FCA worden verplicht om tarieven in te dienen voor de berekening van de London Interbank Offer Rate (of **LIBOR**), en bijgevolg kan niet worden voorspeld of en in welke mate zij vanaf die datum bijdragen zullen blijven leveren en of LIBOR in zijn huidige vorm blijft bestaan. Indien LIBOR wordt stopgezet of anderszins niet langer beschikbaar is, moet de rente op schuldinstrumenten die LIBOR als referentie gebruiken, worden vastgesteld op basis van enige toepasselijke reservevoorzieningen. Dit kan in bepaalde omstandigheden afhankelijk zijn van de levering van door referentiebanken aangeboden offertes voor de LIBOR-rente, die mogelijk niet beschikbaar is, of mogelijk moet er een vaste rente worden toegepast die gebaseerd is op de laatste beschikbare relevante LIBOR-rente. Indien dergelijke reservevoorzieningen bovendien moeten worden aangepast om die stopzetting te weerspiegelen en er onzekerheid bestaat over de vaststelling van een andere rentemaatstaf, dan kan er geen zekerheid worden geboden dat enige dergelijke wijzigingen of andere rentes het toekomstige renterisico naar behoren zullen beperken. Bijgevolg zouden dergelijke veranderingen een ongunstig effect kunnen hebben op de toepasselijke rentevoeten van schuldinstrumenten die gebaseerd zijn op LIBOR en hun waarde en liquiditeit, wat dan weer een ongunstig effect kan hebben op het rendement van een Fonds, de intrinsieke waarde, de inkomsten van een Fonds en het rendement voor de Aandeelhouders.

Winstdeling

Een prestatievergoeding kan voor de Beleggingsbeheerder een prikkel zijn om beleggingen voor een Fonds te doen die meer risico's inhouden dan wanneer er geen vergoeding was op basis van de prestaties van het Fonds.

Risico's in verband met terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Met inachtneming van de Verordeningen kan een Fonds terugkoopovereenkomsten aangaan. Als de andere partij bij een terugkoopovereenkomst in gebreke blijft, dan zou het Fonds een verlies kunnen lijden indien de opbrengst uit de verkoop van de onderliggende effecten en andere door het Fonds gehouden zekerheden in verband met de terugkoopovereenkomst waarvoor de verplichtingen niet worden nagekomen, minder bedraagt dan de terugkoopprijs. Indien de andere partij bij de terugkoopovereenkomst bovendien failliet gaat of onderworpen wordt aan een vergelijkbare procedure, of indien de partij de effecten niet terugkoopt zoals overeengekomen, dan zou het Fonds verliezen kunnen lijden, inclusief verlies van rente of hoofdsom van het effect, en kosten die gepaard gaan met vertraging en afdwinging van de terugkoopovereenkomst. Een faillissementsrechtbank kan bepalen dat de effecten niet de eigendom zijn van het Fonds en bevelen dat de effecten worden verkocht om de schuld van de verkoper te betalen.

Belastingrisico

De inkomsten en winsten van een Fonds uit zijn activa kunnen onderworpen worden aan een niet-terugvorderbare bronbelasting in de landen waar deze inkomsten en winsten ontstaan. Indien deze toestand in de toekomst wijzigt en de toepassing van een lager tarief leidt tot een terugbetaling aan de

Vennootschap/dat Fonds, wordt de Intrinsieke waarde niet aangepast en wordt het voordeel evenredig gespreid over de bestaande Aandeelhouders op het moment van de terugbetaling. Er kunnen voor een Fonds ook transactie- of andere soortgelijke belastingen ontstaan met betrekking tot het feitelijke of nominale bedrag van elke verwerving, vervreemding of transactie in verband met zijn beleggingsportefeuille, met inbegrip van maar niet beperkt tot belastingen die worden geheven door het rechtsgebied waar de emittent van de door het Fonds gehouden effecten of de tegenpartij bij een transactie waarbij dat Fonds betrokken is, voor fiscale doeleinden is opgericht, gevestigd of ingezetene is. Indien een Fonds belegt in effecten of transacties aangaat die op het tijdstip van verwerving niet onderworpen zijn aan inhouding, vermogenswinst, transactie- of andere belastingen, kan er geen zekerheid zijn dat de belasting in de toekomst niet mag worden ingehouden of opgelegd als gevolg van een wijziging van de toepasselijke wetten, verdragen, regels of voorschriften of de interpretatie daarvan. Het is mogelijk dat de Vennootschap/dat Fonds dergelijke belasting niet kan terugvorderen en dat elke wijziging dus een negatief effect kan hebben op de Intrinsieke waarde van de Aandelen. Raadpleeg deel 8 - „Belasting” voor een beschrijving van de potentiële fiscale implicaties voor Aandeelhouders.

Wettelijke, fiscale en regelgevende risico's

Er kunnen tijdens de looptijd van de Fondsen wettelijke, fiscale en regelgevende veranderingen plaatsvinden die een negatieve invloed hebben op het vermogen van de fondsen om hun beleggingsdoelstellingen na te streven.

Operationele risico's (inclusief cyberveiligheid en identiteitsdiefstal)

Voor elk Fonds geldt dat een belegging operationele risico's met zich meebrengen die voortvloeien uit factoren zoals verwerkingsfouten, menselijke fouten, inadequate of falende interne of externe processen, storingen in systemen en technologie, personeelwijzigingen, infiltratie door onbevoegde personen en fouten veroorzaakt door dienstverleners zoals de Beleggingsbeheerder of de Administrateur. Hoewel de Vennootschap tracht dergelijke gebeurtenissen tot een minimum te beperken door middel van controles en toezicht, kunnen er nog steeds fouten optreden die kunnen leiden tot verliezen voor een Fonds.

Als deel van zijn beheerdiensten verwerkt, bewaart en verzendt de Beleggingsbeheerder grote hoeveelheden elektronische informatie, waaronder informatie over de transacties van de Fondsen en persoonsgegevens van de Aandeelhouders. Evenzo kunnen dienstverleners van de Beleggingsbeheerder en van de Vennootschap, met name de Administrateur, dergelijke informatie verwerken, opslaan en doorgeven. De Beleggingsbeheerder, de Administrateur en de Bewaarder (en hun respectieve groepen) onderhouden elk IT-systemen die volgens elke dienstverlener redelijkerwijs zijn ontworpen om dergelijke gegevens te beschermen en gegevensverlies en inbreuken op de beveiliging te voorkomen. Deze systemen kunnen echter, net als elk ander systeem, geen absolute zekerheid bieden.

De technieken die worden gebruikt om ongeoorloofde toegang tot gegevens te verkrijgen, service te deactiveren of aan te tasten, of sabotagesystemen veranderen vaak en kunnen lange tijd moeilijk te detecteren zijn. Hardware of software die van derden is verkregen, kan gebreken in het ontwerp of de fabricage of andere problemen bevatten die de informatiebeveiliging onverwacht in gevaar kunnen brengen. Netwerkgebonden diensten die door derden aan de Beleggingsbeheerder worden geleverd, kunnen in gevaar komen, wat leidt tot een inbreuk op het netwerk van de Beleggingsbeheerder. De systemen of faciliteiten van de Beleggingsbeheerder kunnen vatbaar zijn voor fouten van werknemers, wanpraktijken, overheidstoezicht of andere beveiligingsdreigingen. Online-diensten die door de Beleggingsbeheerder aan de Aandeelhouders worden verleend, kunnen ook in gevaar komen.

De dienstverleners van de Beleggingsbeheerder en de Vennootschap zijn blootgesteld aan dezelfde bedreigingen voor de elektronische informatiebeveiliging als de Beleggingsbeheerder. Indien de Beleggingsbeheerder of de dienstverlener geen adequaat gegevensbeveiligingsbeleid toepast of naleeft, of in geval van schending van zijn netwerken, kan informatie met betrekking tot de transacties

van de Vennootschap en persoonsgegevens van de Aandeelhouders verloren gaan of ten onrechte worden geraadpleegd, gebruikt of openbaar gemaakt.

Niettegenstaande het bestaan van beleidsmaatregelen en procedures die bedoeld zijn om dergelijke inbreuken op te sporen en te voorkomen en de beveiliging, integriteit en vertrouwelijkheid van dergelijke informatie te waarborgen, alsmede het bestaan van bedrijfscontinuïteit- en noodherstelmaatregelen die bedoeld zijn om een dergelijke inbreuk of verstoring op het niveau van de Vennootschap en haar afgevaardigden te beperken, kan het verlies of ongeoorloofde toegang tot, het gebruik of de openbaarmaking van beschermde informatie ertoe leiden dat de Beleggingsbeheerder of een Fonds onder meer financieel verlies, verstoring van zijn bedrijf, aansprakelijkheid tegenover derden, regelgevingsinterventie of reputatieschade lijdt. Elk van de voorgaande gebeurtenissen kan een wezenlijk nadelig effect hebben op het betrokken Fonds en de beleggingen van de Aandeelhouders daarin.

Er zij op gewezen dat beleggers in de Vennootschap alle passende waarborgen en rechten zullen krijgen in overeenstemming met de wetgeving inzake gegevensbescherming.

Risico in verband met de Volcker Rule

De Amerikaanse regelgevende instanties hebben de 'Volcker Rule' goedgekeurd, die een aantal beperkingen oplegt aan financiële organisaties zoals The Bank of New York Mellon Corporation en zijn gelieerde ondernemingen (**BNY Mellon**), maar die ook verschillende vrijstellingen verleent.

De Volcker Rule geldt niet voor 'buitenlandse openbare fondsen', zoals de Fondsen, die voldoen aan bepaalde criteria, onder andere, in het geval van elk Fonds, dat eigendomsbelangen in het Fonds voornamelijk worden verkocht aan andere personen dan BNY Mellon en zijn bestuurders en werknemers (de regelgevende instanties verwachten dat ten minste 85% van het Fonds wordt gehouden door niet-Amerikaanse personen die niet gelieerd zijn met en die geen bestuurders of werknemers zijn van BNY Mellon). Voor zover BNY Mellon aan een Fonds startkapitaal verstrekt, zal het dan ook maatregelen nemen om voldoende fondsactiva te verzamelen via beleggingen door derden en/of om zijn startkapitaalbeleggingen te verlagen zodat zijn beleggingen, globaal genomen binnen drie jaar na de oprichting van het Fonds, minder dan 15% van het Fonds zullen vertegenwoordigen.

Als BNY Mellon zijn startkapitaalbeleggingen volledig of gedeeltelijk moet desinvesteren, zullen er portefeuilleparticipaties worden verkocht om contanten vrij te maken. Dergelijke verkopen gaan gepaard met de volgende risico's: BNY Mellon kan aanvankelijk een groter percentage van het Fonds houden, en enige verplichte verlagingen kunnen de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds doen toenemen, waardoor ook de makelaars- en overdrachtskosten en de uitgaven en belastinggevolgen toenemen. Details van de belegging van BNY Mellon in de Fondsen zijn op verzoek verkrijgbaar.

Risico in verband met de Dodd-Frank-wet

Het Amerikaanse Congres heeft in juli 2010 de 'Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act' (**DFA**) goedgekeurd. Die wet vereist dat financiële toezichthouders tal van regels voorstellen en goedkeuren om de wettelijke bepalingen van de DFA uit te voeren. Sinds de goedkeuring van de DFA zijn er uitgebreide wijzigingen in de wet- en regelgeving aangebracht (en zullen er in de toekomst nog uitgebreide wijzigingen in de wet- en regelgeving worden aangebracht) die een invloed hebben gehad en zullen blijven hebben op particuliere fondsbeheerders, de fondsen die zij beheren en de financiële sector als geheel. In het kader van de DFA heeft de Amerikaanse Securities and Exchange Commission extra vereisten voor registratie, verslaggeving en het bijhouden van administratie opgelegd, waardoor de kosten van de juridische, operationele en complianceverplichtingen van de Beheerder, de Beleggingsbeheerder en de Vennootschap toenemen en waardoor zij genoodzaakt zijn om meer tijd te besteden aan activiteiten die niets te maken hebben met beleggingen. Tot de Amerikaanse federale toezichthouders alle vereisten van de DFA implementeren, is het onduidelijk hoe belastend die vereisten zullen zijn. De DFA treft een breed scala van marktdeelnemers waarmee de Vennootschap contacten onderhoudt, waaronder commerciële banken, investeringsbanken, andere financiële instellingen die geen banken zijn, ratingbureaus,

hypotheekmakelaars, kredietverenigingen, verzekeringsmaatschappijen en broker-dealers. Het is waarschijnlijk dat veranderingen in de regelgeving die andere marktdeelnemers treffen, de manier zullen veranderen waarop de Beheerder of de Beleggingsbeheerder zaken doen met tegenpartijen. Het kan verschillende jaren duren voordat de impact van de DFA op de financiële sector als geheel duidelijk wordt, en die aanhoudende onzekerheid zou markten dan ook volatieler kunnen maken. Het zou voor de Beleggingsbeheerder dan ook moeilijker kunnen zijn om de beleggingsstrategie van de Vennootschap en haar Fondsen uit te voeren. Bovendien heeft de huidige Amerikaanse regering laten blijken dat delen van de DFA kunnen worden uitgesteld, gewijzigd of verwijderd, en is er wetgeving voorgesteld die in de DFA talrijke wijzigingen zou aanbrengen. Daardoor bestaat er aanzienlijke onzekerheid over de toepasselijke regelgeving voor de financiële sector in de Verenigde Staten.

Impact van de Europese regels over securitisatie

Behoudens bepaalde uitzonderingen en overgangsbepalingen wordt verwacht dat de door een Fonds gehouden instrumenten mogelijk Securitatieposities vertegenwoordigen in de zin van de Securitatieverordening. In dergelijke gevallen zal het Fonds met het oog op de Securitatieverordening worden aangemerkt als 'institutionele belegger', en als dusdanig direct moeten voldoen aan verplichtingen zoals beschreven in de Securitatieverordening voor de betreffende Securitatieposities die het houdt/voornemens is te houden. Dit omvat een reeks specifieke due diligence-maatregelen die door het Fonds in overweging moeten worden genomen voordat het een Securitatiepositie aanhoudt. Het Fonds moet met name nagaan of de initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker van de Securitatiepositie die het wil aanhouden, voldoet aan het vereiste om op permanente basis een materieel netto economisch belang in de betreffende securitisatie aan te houden (het '**Risicobehoudvereiste**'). Wanneer het Fonds wordt blootgesteld aan een Securitatiepositie die niet langer voldoet aan de vereisten van de Securitatieverordening, zal de Beheerder of Beleggingsbeheerder bovendien met het oog op het belang van de beleggers in het Fonds, handelen en indien nodig corrigerende maatregelen nemen.

Er dient te worden opgemerkt dat de Securitatieverordening ook rechtstreeks verplichtingen oplegt aan initiators/sponsors/oorspronkelijke kredietverstrekkers van Securitatieposities die in de EU zijn gevestigd, met inbegrip van het toepassen van het Risicobehoudvereiste op deze partijen als een rechtstreekse verplichting. Hierdoor wordt deze verplichting afgestemd op de verificatieverplichting voorafgaand aan de belegging die van toepassing is op het Fonds als institutionele belegger in dergelijke instrumenten. Het Fonds zou in de praktijk dan ook vrij efficiënt moeten kunnen nagaan of aan het Risicobehoudvereiste wordt voldaan. Omgekeerd kan het voor het Fonds in de praktijk moeilijker zijn om na te gaan of aan het Risicobehoudvereiste wordt voldaan voor initiators/sponsors/oorspronkelijke kredietverstrekkers van securitatieposities die buiten de EU zijn gevestigd. Het kan namelijk voorkomen dat instrumenten waarin het Fonds wil beleggen en die samengesteld zijn door partijen die buiten de EU zijn gevestigd, niet voldoen aan het Risicobehoudvereiste (of andere vereisten van de Securitatieverordening). Hierdoor ontstaat het risico dat de verzameling instrumenten waarin het Fonds kan overwegen te beleggen, kleiner is dan anders het geval zou zijn.

Inschrijvings-/Terugkooprekening

De Vennootschap beheert een Inschrijvings-/Terugkooprekening voor alle Fondsen. Gelden op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden als activa van de respectievelijke Fondsen beschouwd en ze vallen niet onder bescherming van de verordeningen inzake beleggersgelden (Investor Money Regulations). Omdat gelden door de Vennootschap op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden voor rekening van een Fonds bestaat er een risico voor beleggers op het moment dat dergelijk Fonds (of een ander Fonds van de Vennootschap) insolvent wordt. Met betrekking tot elke vordering van een belegger in verband met gelden die op de Inschrijvings-/Terugkooprekening worden gehouden, heeft de belegger de rang van concurrente schuldeiser van de Vennootschap.

FATCA

De Verenigde Staten en Ierland zijn een Intergouvernementele Overeenkomst aangegaan om FATCA te implementeren (de **IGO**). Krachtens de IGO wordt verwacht dat een entiteit die beschouwd wordt als een buitenlandse financiële instelling en in Ierland als ingezetene wordt behandeld, bepaalde informatie aan de Ierse belastingdienst verstrekt met betrekking tot zijn rekeninghouders (ofwel Aandeelhouders). Deze overeenkomst omvat de automatische rapportering en de uitwisseling van informatie tussen de Ierse en de Amerikaanse belastingdienst over rekeningen die gehouden worden in Ierse 'financiële instellingen' door Amerikaanse personen en de wederzijdse uitwisseling van informatie inzake Amerikaanse financiële rekeningen die gehouden worden door Ierse ingezetenen. Op voorwaarde dat de Vennootschap aan de eisen van de IGO en de Ierse wetgeving voldoet, zou de Vennootschap niet onderworpen zijn aan de FATCA inzake inhoudingen op ontvangen betalingen en is de Vennootschap mogelijk niet verplicht inhoudingen te doen op betalingen die de Vennootschap verricht.

Hoewel de Vennootschap tracht aan alle opgelegde verplichtingen te voldoen om de oplegging van de FATCA-bronbelasting te vermijden, kan er geen garantie worden gegeven dat de Vennootschap in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen. Teneinde aan de FATCA-verplichtingen te voldoen, zal de Vennootschap bepaalde informatie vragen van beleggers met betrekking tot hun FATCA-status. Als de Vennootschap onderworpen wordt aan een bronbelasting als gevolg van het FATCA-stelsel, kan de waarde van de Aandelen van alle Aandeelhouders aanzienlijk worden beïnvloed.

Alle geïnteresseerde beleggers/Aandeelhouders dienen hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen met betrekking tot de mogelijke FATCA-gevolgen van een belegging in de Vennootschap.

CRS

Ierland heeft de CRS geïmplementeerd via artikel 891F van de TCA en de inwerkingtreding van de CRS-Verordeningen van 2015 (verstrekking van bepaalde informatie door rapporterende financiële instellingen).

De CRS is een wereldwijd OESO-initiatief voor uitwisseling van fiscale informatie dat streeft naar het bevorderen van een gecoördineerde aanpak om inkomsten te publiceren die door individuele personen en organisaties worden verdiend.

De Vennootschap is een rapporterende financiële instelling voor CRS-doeleinden en is verplicht de vereisten van de Ierse CRS te vervullen. Teneinde te voldoen aan haar CRS-verplichtingen zal de Vennootschap haar beleggers vragen bepaalde informatie te verstrekken met betrekking tot hun fiscale woonplaats en kan de Vennootschap in sommige gevallen informatie vereisen met betrekking tot de fiscale woonplaats van de uiteindelijk gerechtigden van de belegging. De Vennootschap, of een persoon die door de Vennootschap is benoemd, zal de vereiste informatie per 30 juni aan de Ierse belastingdienst verstrekken in het jaar dat volgt op het aanslagjaar waarvoor een aangifte verplicht is. De Ierse belastingdienst zal de gepaste informatie delen met de desbetreffende fiscale autoriteiten in de deelnemende rechtsgebieden.

Alle geïnteresseerde beleggers/Aandeelhouders dienen hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen met betrekking tot de mogelijke CRS-gevolgen van een belegging in de Vennootschap.

Britse Banking Act van 2009

In de Britse Banking Act van 2009 is een beschrijving opgenomen van de bijzondere resolutiebevoegdheden en -mechanismen die aan de Bank of England, het Britse ministerie van Financiën en de Britse Financial Conduct Authority (samen de Autoriteiten) beschikbaar moeten worden gesteld om om te gaan met banken die niet voldoen of wellicht niet zullen voldoen aan de drempelvoorwaarden in het kader van de Britse Financial Services and Markets Act van 2000 om geregelende activiteiten uit te voeren. Als aan de voorwaarden van de juiste activeringsmechanismen is voldaan, dan kunnen de Autoriteiten: (i) aandelen in, of de eigendom van een bank overdragen aan een commerciële koper; (ii) de eigendom van een bank overdragen aan een bruginstelling die 100% eigendom is van de Bank of England; of (iii) aandelen van een bank overdragen

aan een gevolmachtigde van het ministerie van Financiën. Volgens de Britse Banking Act van 2009 kunnen de Autoriteiten het bevel geven tot de overdracht van eigendom van een bank zonder rekening te houden met enige vereisten voor instemming met de overdracht of enige contractuele of andere beperkingen op overdracht.

Als de Vennootschap voor een Fonds overeenkomsten heeft gesloten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot renteswaps of participaties met een getroffen bank, dan kunnen de rechten van de Vennootschap in het kader van overgedragen eigendommen in gevaar worden gebracht. Als eigendommen die door de getroffen bank voor het Fonds in trust worden gehouden, worden overgedragen, dan kunnen de Autoriteiten bovendien het bevel geven tot wijziging of verwijdering van die trust.

Bewaardersrisico

Indien een Fonds belegt in activa die financiële instrumenten zijn die in bewaring gehouden kunnen worden (**in bewaring gehouden activa**), is de Bewaarder verplicht volledige bewaringsfuncties uit te voeren en is hij aansprakelijk voor het verlies van activa die in bewaring worden gehouden, tenzij hij kan bewijzen dat het verlies is ontstaan ten gevolge van een externe gebeurtenis die buiten zijn redelijkerwijs gestelde controle viel, en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle redelijke pogingen om ze tegen te gaan. In geval van een dergelijk verlies (en het ontbreken van bewijs dat het verlies veroorzaakt werd door een dergelijke externe gebeurtenis) is de Bewaarder verplicht zonder onnodig uitstel activa te verschaffen die identiek zijn aan de verloren gegane activa of een dienovereenkomstig bedrag aan het Fonds te verstrekken.

Indien een Fonds belegt in activa die geen financiële instrumenten zijn die in bewaring gehouden kunnen worden (**niet in bewaring gehouden activa**), is de Bewaarder uitsluitend verplicht het eigenaarschap van het Fonds inzake dergelijke activa te verifiëren en om te registreren welke activa gecontroleerd zijn op het eigenaarschap van het Fonds. In geval van het verlies van dergelijke activa zal de Bewaarder uitsluitend aansprakelijk zijn voor zover het verlies een gevolg is van zijn verzuim of opzettelijke vergissing om volledig aan zijn verplichtingen te voldoen krachtens de Bewaarovereenkomst.

De Fondsen kunnen beleggen in zowel in bewaring gehouden activa en in niet in bewaring gehouden activa en er dient te worden opgemerkt dat de bewaringsfuncties van de Bewaarder met betrekking tot de respectieve categorieën van activa en de overeenkomstige aansprakelijkheidsnorm van de Bewaarder die van toepassing is op dergelijke functies aanzienlijk verschillen.

De Fondsen hebben een hoog beschermingsniveau inzake de aansprakelijkheid van de Bewaarder voor de bewaring van in bewaring gehouden activa. Het beschermingsniveau voor niet in bewaring gehouden activa is echter beduidend lager. Hoe groter het deel van een Fonds dat belegt is in categorieën van niet in bewaring gehouden activa, des te groter het risico dat elk eventueel verlies van dergelijke activa niet recupereerbaar is. Ook al wordt per geval bepaald of een specifieke belegging door het Fonds behoort tot de in bewaring gehouden activa dan wel tot de niet in bewaring gehouden activa, dient over het algemeen te worden opgemerkt dat derivaten die door een Fonds over-the-counter worden verhandeld niet in bewaring gehouden activa zijn. Er kunnen ook andere soorten activa zijn waarin een Fonds van tijd tot tijd belegt die op vergelijkbare manier behandeld worden. Gezien het kader van de Bewaardersaansprakelijkheid volgens UCITS V stellen deze niet in bewaring gehouden activa, vanuit het standpunt van bewaring, het Fonds bloot aan een hogere mate van risico dan in bewaring gehouden activa, zoals publiek verhandelde effecten en obligaties.

Politieke en/of reglementaire risico's

De waarde van het vermogen van een Fonds kan worden beïnvloed door onzekerheden zoals internationale politieke ontwikkelingen, wijzigingen in het overheidsbeleid, wijzigingen in belastingen, beperkingen op buitenlandse beleggingen en repatriëring van valuta's, valutaschommelingen en andere ontwikkelingen in de wet- en regelgeving van landen waar er kan worden belegd. Bovendien bieden de juridische infrastructuur en de geldende normen voor administratieve verwerking, controle en verslaggeving in bepaalde landen waar er kan worden belegd, mogelijk niet dezelfde mate van

bescherming voor beleggers of dezelfde hoeveelheid informatie aan beleggers die doorgaans gelden op grote effectenbeurzen.

Risico's verbonden aan een vertrek van het VK uit de EU

Op 23 juni 2016 heeft het VK een referendum gehouden over de voortzetting van zijn lidmaatschap van de Europese Unie (de **EU**) (het **EU-referendum**). Het resultaat van het EU-referendum was een stem voor het verlaten van de EU, wat het VK deed op 31 januari 2020. De overgangperiode met betrekking tot het vertrek van het VK uit de EU eindigde op 31 december 2020 en het VK is niet langer onderworpen aan de EU-wetgeving en maakt geen deel meer uit van de EU (noch als lid, noch de facto onder de overgangperiode). Het is lastig om in te schatten wat de economische, fiscale, juridische, regelgevende en andere gevolgen op middellange of lange termijn zullen zijn van het vertrek van het VK uit de EU voor de sector voor particuliere beleggingsfondsen en de bredere Europese en wereldwijde markten in het algemeen, alsmede voor de beleggingen of de Fondsen. Ook de mate waarin de uitreding van het VK van invloed is op de samenstelling van het arbeidspotentieel en de bedrijven die actief zijn in het VK laat zich moeilijk voorspellen.

Vanaf 1 januari 2021 is EU-wetgeving (anders dan de EU-wetgeving die is omgezet in Britse wetgeving (zie hieronder) niet langer van toepassing op het VK. Dit werd gerealiseerd doordat het VK zich heeft teruggetrokken uit het Verdrag betreffende de Europese Unie en het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en door de parallelle intrekking van de European Communities Act 1972 in het kader van de Withdrawal Act. Veel EU-wetten zijn echter omgezet in Engels recht en de omgezette wetgeving blijft van toepassing totdat deze wordt ingetrokken, vervangen of gewijzigd. De Britse wetgeving kan in de loop der jaren veranderen en het is op dit moment onmogelijk om de gevolgen te overzien voor de beleggingen of de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten of vooruitzichten van de Vennootschap. Dergelijke wijzigingen kunnen wezenlijk nadelig zijn voor de Aandeelhouders.

Op 24 december 2020 bereikten het VK en de EU overeenstemming over een vrijhandelsovereenkomst, de handels- en samenwerkingsovereenkomst tussen het VK en de EU van 24 december (het Handelsakkoord), waarin veel handelsaspecten tussen de twee landen zijn opgenomen, maar zeer weinig over financiële diensten. Het VK heeft EU-entiteiten de status van 'gelijkwaardigheid' verleend, maar de EU heeft dit niet beantwoord. De EU en het VK zullen een memorandum van overeenstemming bereiken over financiële diensten en het behoud van financiële stabiliteit, maar dit zal waarschijnlijk geen bepaling door de EU bevatten met betrekking tot de gelijkwaardigheid van de regelgevende normen en vereisten van het VK.

Hoewel het VK momenteel is afgestemd op de EU-wetgeving inzake financiële diensten, bepaalt het handelsakkoord dat het VK mag afwijken van de wetgevingsnormen van de EU, op voorwaarde dat de EU tegenmaatregelen kan treffen met tarieven als dergelijke afwijkingen leiden tot materiële verstoringen van de interne markt van de EU.

Het is niet bekend in welke mate (indien van toepassing) het VK zal proberen af te wijken van de bestaande normen. In politieke commentaren is gesuggereerd dat het VK zal proberen om in - zijn optiek - onnodige belemmeringen en bureaucratie in de financiële dienstverlening terug te dringen. Of dit neerkomt op een wezenlijke afwijking door de EU die de oplegging van tarieven vereist, moet nog worden gezien.

Het is ook niet zeker of andere lidstaten ook zullen kiezen voor een referendum over het EU-lidmaatschap. Mochten andere EU-lidstaten overwegen om referenda te houden over het EU-lidmaatschap, dan kan dit leiden tot substantiële politieke, juridische en economische onrust, die een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de Vennootschap en haar beleggingen. De Britse wetgeving kan in de loop der jaren veranderen en het is op dit moment moeilijk om de gevolgen voor de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten of vooruitzichten van de Vennootschap te voorspellen. Dergelijke wijzigingen kunnen wezenlijk nadelig zijn voor de Aandeelhouders.

Brexit - Regelgevingsrisico - Britse beleggingsbeheerder

Aan de Beleggingsbeheerder is in het VK vergunning verleend en hij staat onder het toezicht van de FCA krachtens wet- en regelgeving waarvan veel voortvloeit uit EU-wetgeving. De terugtrekking van

het VK uit de EU betekent dat de Beleggingsbeheerder wordt beschouwd als een onderneming van een derde land die buiten de EU is gevestigd. Daarom moet elke delegatie die de dagelijkse verantwoordelijkheid draagt voor het portefeuillebeheer (met inbegrip van de bevoegdheid om beslissingen te nemen over beleggingen) (en andere diensten) met betrekking tot de portefeuilles van de Fondsen aan de Beleggingsbeheerder voldoen aan specifieke voorwaarden die zijn vastgelegd in de Britse wetgeving ter uitvoering van de icbe-richtlijn. Het risico bestaat dat toekomstige wijzigingen in de EU-wetgeving het vermogen van de Beheerder om het beleggingsbeheer (en andere) activiteiten te delegeren aan een buiten de EU gevestigde onderneming verder beperken. Dit zou het vermogen van de Beleggingsbeheerder om diensten te blijven verlenen aan de Vennootschap of een Fonds kunnen aantasten.

Daarnaast kunnen in het VK gevestigde beheerders worden beïnvloed door de wijziging in het regelgevingskader dat van toepassing is op in het VK erkende beleggingsbeheerders en dienstverleners. Veranderingen in het regelgevingskader dat van toepassing is op dergelijke beheerders na de terugtrekking van het VK uit de EU kunnen de kosten verhogen die direct of indirect door de Vennootschap of een Fonds worden gedragen.

Brexit - Marktrisico

De financiële markten hebben als gevolg van de uitslag van het VK/EU-referendum te maken gehad met volatiliteit en verstoring. Of deze volatiliteit en verstoring zullen voortduren is zeer moeilijk te voorspellen. Beleggers dienen rekening te houden met het effect ervan op de markt, in het bijzonder met het handelsakkoord op grond waarvan het VK en de EU de markttoegang voor financiële dienstverleners fundamenteel hebben gewijzigd. Vanaf 1 januari 2021 mogen Britse financiële dienstverleners die zaken willen doen in de EU niet langer gebruik maken van de interne EU-markt en hun diensten grensoverschrijdend aanbieden op basis van het Europese paspoort.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat het resultaat van de terugtrekking van het VK uit de EU, het handelsakkoord en eventuele daaropvolgende onderhandelingen en wijzigingen in de wetgeving kunnen leiden tot aanzienlijke nieuwe onzekerheden en instabiliteit op de financiële markten. Deze onzekerheden en instabiliteit kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van de Vennootschap, de Fondsen, de beleggingen, de Bestuurders, de Beheerder, de Beleggingsbeheerder en de andere partijen bij de transactie en kunnen daarom ook wezenlijk nadelig zijn voor de Aandeelhouders.

Verder heeft het vooruitzicht dat het Verenigd Koninkrijk zich terugtrekt uit de EU geleid tot een waardedaling van het Britse pond ten opzichte van andere valuta's, waaronder de euro. Deze daling kan voor onbepaalde tijd aanhouden, maar kan ook omkeren nu het VK officieel uit de EU is gestapt. Dit feit kan namelijk meer duidelijkheid en zekerheid bieden voor de vooruitzichten van het VK. Bij een omslag in deze daling kunnen de kosten in euro of Amerikaanse dollar van potentiële beleggingen in pond sterling stijgen en dit blijven doen, waardoor dergelijke beleggingen duurder en mogelijk minder aantrekkelijk worden. Daarnaast kunnen de beleggingen van de Fondsen een vergelijkbare en nadelige invloed ondervinden.

Brexit - Blootstelling aan Tegenpartijen

De Vennootschap en de Fondsen zullen gedurende de levensduur van respectievelijk de Vennootschap en de Fondsen blootstaan aan een aantal tegenpartijen. Het is mogelijk dat dergelijke tegenpartijen niet in staat zijn hun verplichtingen na te komen als gevolg van veranderingen in de regelgeving of doordat de kosten van transacties met dergelijke tegenpartijen stijgen. Een dergelijk onvermogen kan een negatief effect hebben op de Vennootschap en de Fondsen en kan wezenlijk nadelig zijn voor de Aandeelhouders.

Terroristische aanslagen en natuurrampen

Er bestaat een risico op terroristische aanslagen en natuurrampen in de hele wereld, die een aanzienlijk verlies aan mensenlevens en materiële schade kunnen veroorzaken en de wereldwijde markten kunnen verstoren. Er kunnen economische en diplomatieke sancties van kracht zijn of worden opgelegd aan bepaalde staten, en er kunnen militaire acties worden gestart. De impact van dergelijke

gebeurtenissen is onduidelijk, maar het kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de algemene economische omstandigheden en de marktliquiditeit.

Epidemieën en pandemieën

Sommige landen zijn gevoelig voor of getroffen door epidemieën of pandemieën, meest recentelijk COVID-19. De uitbraak van dergelijke epidemieën of pandemieën, samen met eventuele daaruit voortvloeiende reisbeperkingen of opgelegde quarantaine, kan een negatieve impact hebben op de wereldwijde economie en bedrijfsactiviteit (inclusief in de landen waarin een Fonds belegt), en kan derhalve een nadelige invloed hebben op het rendement van de beleggingen van het Fonds. Bovendien zou de snelle ontwikkeling van epidemieën of pandemieën kunnen beletten dat er voorspellingen worden gedaan over hun uiteindelijke negatieve impact op de economie en de marktomstandigheden, en bijgevolg wezenlijke onzekerheid en risico's met zich meebrengen voor het Fonds en de prestaties van zijn beleggingen of activiteiten.

De banksector en met name de sector consumentenfinanciering, kan aanzienlijk worden getroffen door kredietverliezen als gevolg van financiële moeilijkheden van kredietnemers die getroffen zijn door COVID-19 of toekomstige epidemieën of pandemieën. Dergelijke epidemieën of pandemieën kunnen ertoe leiden dat werknemers van de Beleggingsbeheerder en bepaalde andere dienstverleners van de Vennootschap gedurende langere tijd afwezig zijn van het werk of op afstand werken. Het vermogen van de werknemers van de Beleggingsbeheerder en/of andere dienstverleners van de Vennootschap om doeltreffend op afstand te werken, kan negatieve gevolgen hebben voor de dagelijkse activiteiten van het Fonds. In reactie op de uitdagingen als gevolg van epidemieën of pandemieën kunnen de Vennootschap en/of haar afgevaardigden tijdelijke regelingen treffen met dienstverleners van de Vennootschap, met inbegrip van de Administrateur.

De EU-richtlijn ter bestrijding van belastingontwijking

De Raad van de Europese Unie heeft de EU-richtlijn bestrijding belastingontwijking (**EU ATAD**) en de wijzigingsrichtlijn (**EU ATAD 2**) ten uitvoer gelegd. Deze richtlijnen hebben tot doel alle EU-lidstaten te verplichten een aantal maatregelen ter bestrijding van belastingontwijking in te voeren. Veel van deze maatregelen zijn afgeleid van het BEPS-initiatief van de OESO en er zijn een aantal overeenkomsten tussen de OESO-voorstellen en de EU ATAD en EU ATAD 2. Maar ook al bestaan er gemeenschappelijke concepten tussen het BEPS-initiatief van de OESO en de EU ATAD en EU ATAD 2, toch zijn er een aantal verschillen in de details.

De EU ATAD overweegt de invoering van vijf afzonderlijke maatregelen; specifiek, een beperking van de aftrekbaarheid van rente, maatregelen met betrekking tot bepaalde hybride transacties en instrumenten, een exitheffing, regels voor gecontroleerde buitenlandse ondernemingen (CFC's), naast een algemene regel inzake bestrijding van belastingontwijking. Deze regels zijn als volgt in de Ierse wetgeving omgezet:

- (a) Er was geen specifieke wetgeving vereist met betrekking tot de algemene regels ter bestrijding van ontwijking, aangezien de bestaande Ierse algemene wetgeving inzake ontwijking doeltreffend werd geacht voor de vereisten van de EU ATAD;
- (b) De wetgeving inzake exitheffing werd in Ierland op 10 oktober 2018 van kracht;
- (c) De regels inzake gecontroleerde buitenlandse ondernemingen (CFC's) werden op 1 januari 2019 van kracht in Ierland;
- (d) De Ierse wetgeving met betrekking tot hybride transacties en instrumenten is vastgesteld als deel van de Finance Act 2019, die van kracht is op betalingen die op of na 1 januari 2020 zijn gedaan. Deze regels hebben maatregelen ter voorkoming van belastingontwijking ingevoerd met betrekking tot bepaalde „hybride” entiteiten en financiële instrumenten die resulteren in belastingaftrek in twee rechtsgebieden voor dezelfde uitgave of een belastingaftrek in één

rechtsgebied voor een betaling waarbij de ontvangst van die betaling in het andere rechtsgebied niet belastbaar is;

- (e) Ierland had eerder geprobeerd de invoering van regels die de fiscale aftrekbaarheid van rentebetalingen beperken, uit te stellen tot 2024, vanuit het standpunt dat bestaande regels in de Ierse belastingwetgeving minstens even doeltreffend zijn als de rentebeperkingsregel van de EU ATAD. In het licht van de communicatie met de Europese Commissie en latere publicaties van het Ierse ministerie van Financiën wordt echter verwacht dat deze regels vóór 2024 in de Ierse belastingwetgeving zullen worden ingevoerd, mogelijk met ingang van 1 januari 2022.

Elke EU-lidstaat is verplicht om EU ATAD en EU ATAD 2 in zijn eigen nationale wetgeving op te nemen (voor zover de nationale belastingwetgeving van de betrokken lidstaat momenteel geen gelijkwaardige bepalingen bevat), hetgeen kan leiden tot een aantal verschillen tussen de EU-lidstaten. Zolang in elk betrokken land (waaronder Ierland) geen gedetailleerde bepalingen en definitieve bijbehorende richtsnoeren voor de uitvoering van EU ATAD en EU ATAD 2 bekend zijn, is het moeilijk om tot een sluitende conclusie te komen over de mogelijke gevolgen voor de Vennootschap, maar het is mogelijk dat dit gevolgen kan hebben voor de belastingregels waaraan de Vennootschap onderworpen is, hetgeen zou kunnen leiden tot een verhoging van de belastingen die de Vennootschap of haar Aandeelhouders verschuldigd zijn.

De EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden

Op 5 december 2017 hebben de EU-lidstaten overeenstemming bereikt over een lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden. Alle EU-lidstaten zijn overeengekomen om administratieve defensieve maatregelen in te voeren met betrekking tot rechtsgebieden die op de lijst staan. De EU-lidstaten beschikken over een ruime beoordelingsmarge met betrekking tot het soort en de reikwijdte van defensieve maatregelen die zij op belastinggebied toepassen, maar dergelijke maatregelen moeten ten minste een van volgende administratieve maatregelen omvatten: (i) versterkt toezicht op de transacties; (ii) strengere risicoaudits voor belastingplichtigen die gebruikmaken van regelingen op de lijst; of (iii) strengere risicoaudits voor belastingplichtigen die gebruikmaken van fiscale constructies waarbij regelingen op de lijst betrokken zijn. De lidstaten hebben zich er ook toe verbonden om vanaf 1 januari 2021 de EU-lijst te gebruiken bij de toepassing van ten minste één van de vier specifieke wetgevingsmaatregelen:

- (a) niet-aftrekbaarheid van kosten die gemaakt zijn in een op de lijst vermelde jurisdictie;
- (b) regels inzake gecontroleerde buitenlandse vennootschappen, ter beperking van kunstmatig uitstel van belasting voor laagbelaste offshore-entiteiten;
- (c) bronbelastingmaatregelen, om onjuiste belastingvrijstelling of -teruggaaf aan te pakken; of
- (d) beperking van de deelnemingsvrijstelling voor dividenden van aandeelhouders.

De lijst wordt periodiek bijgewerkt. Totdat in elk relevant EU-land gedetailleerde definitieve bepalingen en bijbehorende richtsnoeren beschikbaar zijn voor de tenuitvoerlegging van maatregelen die gericht zijn op transacties aangaande met landen op de lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden, is het moeilijk om tot een sluitende conclusie te komen over de mogelijke impact van deze regels op de Vennootschap of haar Aandeelhouders.

Niet-exhaustieve lijst van risicofactoren

De beleggingsrisico's die zijn beschreven in dit Prospectus zijn niet bedoeld als een exhaustieve lijst of een volledige verklaring van alle risico's. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een belegging in de Vennootschap of een Fonds van tijd tot tijd blootgesteld kan zijn aan risico's van uitzonderlijke aard. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen voordat ze beleggen.

In voorkomend geval worden additionele risicofactoren voor elk Fonds beschreven in het betreffende Supplement. Personen die een aankoop van Aandelen overwegen, dienen zich te informeren over:

- (a) de wettelijke vereisten voor de aankoop van Aandelen in hun eigen land;
- (b) enige deviezenbeperkingen die mogelijk van toepassing zijn; en
- (c) de gevolgen voor de inkomstenbelasting en andere fiscale gevolgen van de aankoop en terugkoop van Aandelen.

DEEL 10 – ALGEMENE INFORMATIE

Oprichting en aandelenkapitaal

De Vennootschap is op 5 december 2006 opgericht en geregistreerd in Ierland krachtens de Wet als een overkoepelende beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal van het open type en met gescheiden aansprakelijkheid tussen Fondsen, met registratienummer 431087.

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de Vennootschap is samengesteld uit 2 Inschrijveraandelen van €1 elk en 1.000.000.000.000.000 aandelen zonder nominale waarde die aanvankelijk zijn aangemerkt als niet-geclassificeerde aandelen. Inschrijveraandelen geven de houders ervan geen recht op enig dividend en geven op grond van een liquidatie het recht om de daarvoor betaalde vergoeding te ontvangen, maar geven hen niets anderszins het recht om deel te nemen in de activa van de Vennootschap. De Bestuurders hebben de bevoegdheid om Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap toe te wijzen onder voorwaarden en op een wijze die zij passend achten.

De niet-geclassificeerde aandelen zijn beschikbaar voor uitgifte als Aandelen. De uitgifteprijs is volledig betaalbaar bij acceptatie. Er zijn geen rechten op voorkoop verbonden aan de Aandelen.

Oprichtingsakte en statuten

Clausule 2 van de Oprichtingsakte bepaalt dat het uitsluitende doel van de Vennootschap de collectieve belegging in Overdraagbare Effecten en/of andere liquide financiële activa is van kapitaal opgehaald bij het publiek, werkend volgens het principe van risicospreiding in overeenstemming met de Verordeningen.

De Statuten bevatten de volgende bepalingen:

- 1 Bevoegdheid van de Bestuurders om Aandelen toe te wijzen.** De Bestuurders zijn algemeen en onvoorwaardelijk gerechtigd om alle bevoegdheden van de Vennootschap uit te oefenen om relevante effecten, inclusief fracties daarvan, toe te wijzen tot een bedrag dat gelijk is aan het maatschappelijk, maar voorlopig niet-geplaatst aandelenkapitaal van de Vennootschap.
- 2 Verschillende rechten.** De rechten die aan een Klasse zijn verbonden, kunnen worden gewijzigd of ingetrokken met de schriftelijke toestemming van de houders van drie vierde van het aantal uitgegeven Aandelen van die Klasse, of met de goedkeuring van een bijzonder besluit dat is goedgekeurd op een aparte algemene vergadering van de houders van de Aandelen van de Klasse, zowel zolang de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap worden voortgezet, als bij een werkelijke of overwogen ontbinding van de Vennootschap. Het quorum op een dergelijke vergadering is, voor zover het geen verdaagde vergadering betreft, twee personen die ten minste één derde van de uitgegeven Aandelen in de betreffende Klasse houden of die bij volmacht Aandelen van de betreffende Klasse vertegenwoordigen en het quorum op een verdaagde vergadering is één persoon die Aandelen houdt van de betreffende Klasse of diens gevolmachtigde.
- 3 Stemrechten.** Behoudens de intrekking van rechten in geval van niet-naleving van enige kennisgeving die vereist dat er informatie wordt verstrekt over de economische eigendom van Aandelen en met inachtneming van enige rechten of beperkingen die momenteel aan enige Klasse of Klassen van Aandelen zijn verbonden, heeft elke Aandeelhouder die in een stemming bij handopsteking op een algemene vergadering of een vergadering van de Aandelenklasse van de Vennootschap persoonlijk aanwezig is of vertegenwoordigd wordt, één stem, en in een schriftelijke stemming heeft elke Aandeelhouder die persoonlijk aanwezig is of vertegenwoordigd wordt, één stem voor elk Aandeel waarvan de Aandeelhouder de houder is.
- 4 Wijziging in aandelenkapitaal.** De Vennootschap kan haar aandelenkapitaal van tijd tot tijd bij gewoon besluit verhogen met een bedrag en/of een aantal aandelen dat in het besluit is

voorgeschreven. De Vennootschap kan, naar eigen goeddunken van de Bestuurders haar aandelenkapitaal samenvoegen en verdelen in Aandelen van een groter bedrag, haar Aandelen onderverdelen in Aandelen van kleinere bedragen of enige Aandelen waarden of annuleren die op de datum waarop het besluit is goedgekeurd, niet door enige persoon zijn genomen of overeengekomen te worden genomen, en het bedrag van haar maatschappelijk aandelenkapitaal te verminderen met het aantal aldus geannuleerde Aandelen, of de valuta van enige Klasse van Aandelen wijzigen.

- 5 **Belangen van Bestuurders.** Op voorwaarde dat de aard en de reikwijdte van hun belang zal worden bekendgemaakt zoals hierna beschreven, zullen geen Bestuurders of personen die voornemens zijn Bestuurder te worden door hun functie worden gediskwalificeerd om een contract af te sluiten met de Vennootschap, noch zal een dergelijk contract of enige overeenkomst die wordt gesloten door of namens enige andere vennootschap waarin Bestuurders enig belang hebben, worden vermeden, noch zullen Bestuurders die aldus een contract sluiten of aldus een belang hebben aan de Vennootschap verantwoording moeten afleggen voor enige winsten die door een dergelijk contract of een dergelijke overeenkomst worden gerealiseerd om de reden dat die Bestuurders die taak uitoefenen of om de vertrouwensrelatie die daardoor bestaat.

De aard van het belang van Bestuurders moet door hen worden gemeld op de Bestuurdersvergadering waarop de kwestie van het sluiten van het contract of de overeenkomst voor het eerst in overweging wordt genomen, of, indien de Bestuurders op de datum van die vergadering geen belang hadden in het voorgestelde contract of de voorgestelde overeenkomst, op de volgende vergadering van de Bestuurders die wordt gehouden nadat ze een belang hebben verworven.

Bestuurders zullen niet stemmen op een Bestuurdersvergadering of een Bestuurderscomité over enig besluit aangaande een kwestie waarin de Bestuurders, direct of indirect, een materieel belang hebben (dat geen belang is dat ontstaat door hun belang in aandelen, schuldbewijzen of andere effecten of anderszins in of via de Vennootschap), of een taak die (mogelijk) in strijd is met de belangen van de Vennootschap. Bestuurders zullen geen stem uitbrengen (of meegeteld worden in het aanwezige quorum) voor een besluit met betrekking tot hun benoeming (of de regeling van de benoemingsvoorwaarden) om een functie of winstpositie in de Vennootschap te houden.

Bestuurders hebben het recht (bij ontstentenis van een bepaald ander materieel belang dan aangegeven onder 'Belangen van Bestuurders' hierna) om te stemmen en meegeteld te worden in het quorum over enige besluiten betreffende de volgende aangelegenheden:

- (a) het geven van een zekerheid, garantie of waarborg aan hen voor geld dat zij hebben geleend aan de Vennootschap of enige van haar dochterondernemingen of geassocieerde deelnemingen, of verplichtingen die zij zijn aangegaan op verzoek van of ten gunste van de Vennootschap of enige van haar dochterondernemingen of verbonden ondernemingen;
- (b) het geven van een zekerheid, garantie of waarborg aan een derde voor een schuld of verplichting van de Vennootschap of enige van haar dochterondernemingen of geassocieerde deelnemingen waarvoor zijzelf geheel of gedeeltelijk verantwoordelijkheid hebben genomen, en ongeacht of zij dit alleen of gezamenlijk met anderen hebben gedaan onder een garantie of een waarborg of door het geven van een zekerheid;
- (c) een voorstel over een aanbieding van aandelen of schuldbewijzen of andere effecten van of door de Vennootschap of één van haar dochterondernemingen of geassocieerde deelnemingen voor inschrijving, aankoop of ruil waarin zij als deelnemer een belang hebben bij het syndiceren of subsyndiceren ervan;

- (d) een voorstel over een andere onderneming waarin zij direct of indirect als directielid, aandeelhouder of anderszins een belang hebben.
- (e) De Vennootschap kan bij gewoon besluit de hierboven beschreven bepalingen in enige mate opschorten of wijzigen of een transactie die niet naar behoren is toegelaten door overtreding ervan, ratificeren.

- 6 **Bevoegdheden tot het aangaan van leningen.** Met inachtneming van de Verordeningen kunnen de Bestuurders alle bevoegdheden van de Vennootschap uitoefenen om geld te ontfemen of op te halen en over te dragen, te verhypotheken, te verpanden of haar (huidige en toekomstige) onderneming, eigendommen en activa en niet-opgevraagd kapitaal of enig deel daarvan, bezwaren, en om effecten uit te geven, hetzij rechtstreeks hetzij als onderpand voor een schuld, verplichting of verbintenis van de Vennootschap, op voorwaarde dat alle dergelijke leningen worden aangegaan binnen de limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank.
- 7 **Comités.** De Bestuurders kunnen enige van hun bevoegdheden delegeren aan enig comité, dat al dan niet is samengesteld uit Bestuurders. Enige dergelijke delegering kan plaatsvinden met inachtneming van enige voorwaarden die de Bestuurders kunnen opleggen, en ofwel samen met ofwel met uitsluiting van hun eigen bevoegdheden, en kan worden herroepen. Met inachtneming van dergelijke voorwaarden worden de werkzaamheden van een comité met twee of meer leden beheerst door de bepalingen van de Statuten die de werkzaamheden van Bestuurders regelen, voor zover zij van toepassing kunnen zijn.
- 8 **Uittreding van Bestuurders.** Bestuurders hoeven niet met pensioen te gaan volgens een beurtrol of wanneer ze een bepaalde leeftijd bereiken.
- 9 **Vergoeding van Bestuurders.** Tenzij van tijd tot tijd anderszins door de Vennootschap bepaald in een algemene vergadering, zal de gewone vergoeding van elke Bestuurder van tijd tot tijd worden vastgesteld door een besluit van de Bestuurders. Aan elke Bestuurder met een uitvoerende functie (waaronder in dit kader de functie van voorzitter of vicevoorzitter) of die zetelt in enig comité, of die anderszins diensten verricht die naar de mening van de Bestuurders buiten de reikwijdte van de gewone taken van een Bestuurder vallen, kan een extra bezoldiging worden betaald als salaris, provisie of anderszins, zoals door de Bestuurders kan worden beslist. De Bestuurders kunnen worden vergoed voor alle reis- en hotelkosten en andere kosten die zij op gepaste wijze hebben gemaakt in verband met hun aanwezigheid op vergaderingen van Bestuurders of comités van Bestuurders of algemene vergaderingen of aparte vergaderingen van de houders van enige Aandelenklasse van de Vennootschap of anderszins in verband met de uitvoering van hun taken.
- 10 **Overdracht van Aandelen.** Behoudens zoals hierboven beschreven, kunnen de Aandelen van enige Aandeelhouder worden overgedragen via een schriftelijk document in enige gewoonlijke of gebruikelijke vorm of enige andere vorm die door de Bestuurders kan worden goedgekeurd. De Bestuurders kunnen naar eigen absolute goeddunken en zonder opgaaf van reden weigeren om een overdracht te registreren van een Aandeel aan een Amerikaans persoon, aan enige persoon die door het houden van Aandelen enige wet of eis van een land of overheidsinstantie zou schenden of die zou kunnen leiden tot een reglementair, geldelijk, juridisch, fiscaal of materieel administratief nadeel voor het betreffende Fonds of zijn houders van deelnemingsrechten als geheel, of enige overdracht aan of door een minderjarige of een persoon die lijdt aan geestelijke gestoordheid. De Bestuurders kunnen weigeren om een overdrachtsdocument te erkennen tenzij het betrekking heeft op één Aandelenklasse, is opgesteld ten gunste van maximaal vier ontvangende partijen en is ingediend op het hoofdkantoor of een andere locatie die door de Bestuurders kan worden aangewezen.
- 11 **Recht op terugkoop.** Aandeelhouders hebben het recht om de Vennootschap te verzoeken om hun Aandelen terug te kopen in overeenstemming met de bepalingen van de Statuten.

12 **Dividenden.** De Statuten staan de Bestuurders toe om over enige Klasse van Aandelen dividenden te declareren zoals dat door de Bestuurders gerechtvaardigd lijkt door de winsten van het betreffende Fonds. De Bestuurders kunnen een dividend dat aan Aandeelhouders is verschuldigd geheel of gedeeltelijk voldoen door hun in natura enige activa van het betreffende Fonds uit te keren, en in het bijzonder beleggingen waarop het betreffende Fonds recht heeft. Dividenden die na zes jaar vanaf de datum waarop het betreffende dividend is gedeclareerd of bij de ontbinding van de Vennootschap of het betreffende Fonds, niet zijn opgeëist, zullen verjaren en komen toe aan het betreffende Fonds zonder dat de Vennootschap daarover een verklaring hoeft af te leggen of andere maatregelen hoeft te nemen.

13 **Fondsen.** De Bestuurders moeten voor elk Fonds dat van tijd tot tijd door de Vennootschap wordt opgericht een afzonderlijke portefeuille van activa samenstellen, waarvoor het volgende geldt:

- (a) de opbrengsten uit de toewijzing en de uitgifte van Aandelen van elke Klasse in het Fonds zal worden toegerekend aan het Fonds dat voor dat doel is opgericht, en de beleggingen en de verplichtingen en de inkomsten en uitgaven die hieraan kunnen worden toegerekend, zullen aan dat Fonds worden toegerekend, met inachtneming van de bepalingen van de Statuten;
- (b) enige activa die van andere activa zijn afgeleid (contant of anderszins) die in een Fonds zijn vervat, zullen in de administratie van de Vennootschap worden toegerekend aan hetzelfde Fonds als het actief waarvan het is afgeleid en enige stijging of daling in de waarde van dat actief zal aan het betreffende Fonds worden toegerekend;
- (c) ingeval er enige activa van de Vennootschap zijn waarvan de Bestuurders niet menen dat ze aan een bepaald Fonds of bepaalde Fondsen zijn toe te rekenen, zullen de Bestuurders deze activa met de goedkeuring van de Bewaarder toewijzen aan en spreiden over een of meer Fondsen, op een wijze en volgens een methode die zij naar eigen goeddunken eerlijk en billijk achten; en de Bestuurders hebben de bevoegdheid om, met de goedkeuring van de Bewaarder, deze methode van tijd tot tijd te wijzigen voor activa die voorheen niet zijn toegewezen;
- (d) voor elk Fonds zullen de verplichtingen, uitgaven, kosten, lasten of reserves van de Vennootschap met betrekking tot dat Fonds of die zijn toe te rekenen aan dat Fonds in rekening worden gebracht, en enige verplichtingen, uitgaven, kosten, lasten of reserves van de Vennootschap die niet aan een bepaald Fonds of bepaalde Fondsen zijn toe te rekenen, zullen door de Bestuurders, met de goedkeuring van de Bewaarder, worden toegewezen en in rekening worden gebracht op een wijze en volgens een methode die de Bestuurders naar eigen absolute goeddunken eerlijk en billijk achten, en de Bestuurders hebben de bevoegdheid om, met de goedkeuring van de Bewaarder, een dergelijke methode te allen tijde en van tijd tot tijd te wijzigen, inclusief, indien de omstandigheden het toestaan, het opnieuw spreiden van deze verplichtingen, uitgaven, kosten, lasten en reserves;
- (e) indien enig actief dat aan een Fonds kan worden toegerekend wordt gebruikt voor de afwikkeling van een verplichting die niet is toe te schrijven aan dat Fonds, gelden de bepalingen van artikel 1406 van de Wet.

14 **Ruilen tussen Fondsen**

Met inachtneming van de bepalingen van de Statuten heeft een Aandeelhouder in enige Klasse van een Fonds die op een Handelsdag, van tijd tot tijd het recht om al die Aandelen of een deel daarvan te ruilen voor Aandelen van een andere Klasse (waarbij deze Klasse ofwel een bestaande Klasse is, ofwel een Klasse die de Bestuurders hebben besloten op te richten met ingang van die Handelsdag), op voorwaarde dat alle criteria voor de inschrijving op Aandelen in de Klasse is vervuld en dat de Administrateur hiervan in kennis is gesteld op of vóór de Handelsdag.

15 **Beëindiging van Fondsen**

- (a) Een Fonds kan door de Bestuurders naar eigen absolute goeddunken worden beëindigd door een schriftelijke kennisgeving aan de Bewaarder in elk van de volgende gevallen:
- (i) met inachtneming van een periode van minstens 30 dagen via schriftelijke kennisgeving aan de betreffende Aandeelhouders; of
 - (ii) indien de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds op enig moment lager is dan een bedrag dat door de Bestuurders voor dat Fonds is bepaald; of
 - (iii) op enig moment dat de Aandeelhouders bij bijzonder besluit beslissen om het betrokken Fonds te ontbinden; of
 - (A) indien een Fonds niet langer wordt erkend of anderszins officieel is goedgekeurd;
 - (B) indien een wet wordt goedgekeurd waardoor het illegaal of naar de mening van de Bestuurders praktisch niet haalbaar of niet aan te bevelen is om de activiteiten van het betreffende Fonds voort te zetten; of
 - (C) met inachtneming van een periode van minstens 30 dagen en niet meer dan 60 dagen via schriftelijke kennisgeving aan de Aandeelhouders indien er binnen de 90 dagen vanaf de datum van de kennisgeving van de beëindiging van de Bewaarovereenkomst, geen andere bewaarder die aanvaardbaar is voor de Vennootschap en de Centrale bank, is aangesteld om als bewaarder op te treden; of
 - (D) indien een dergelijke beëindiging is voorzien in het betreffende Supplement; of
 - (E) indien er een wijziging is in de wezenlijke aspecten van de activiteiten, de economische of politieke situatie met betrekking tot een Fonds, die volgens de Bestuurders wezenlijk ongunstige effecten zou hebben op de beleggingen van de Fondsen; of
 - (F) indien de Bestuurders of hun gedelegeerden hebben besloten dat het gezien de heersende marktomstandigheden niet realiseerbaar of niet raadzaam is dat een Fonds zijn activiteiten voortzet; of
 - (G) indien de Bestuurders van mening zijn dat dit in het belang van de Aandeelhouders van het betreffende Fonds is.

- (b) De Bestuurders zullen een kennisgeving van de beëindiging van een Fonds aan de Aandeelhouders van het betreffende Fonds betekenen, en door deze kennisgeving de datum vastleggen waarop de beëindiging van kracht wordt. Deze datum valt na een periode na de betekening van deze kennisgeving zoals de Bestuurders naar eigen absolute goeddunken kunnen bepalen.
- (c) Met ingang van en vanaf de datum waarop een Fonds moet worden beëindigd of in geval van (i) hierna enige andere datum die door de Bestuurders kan worden bepaald:
 - (i) mogen er door de Vennootschap geen Aandelen van het betreffende Fonds meer worden uitgegeven of verkocht;
 - (ii) zal de Beleggingsbeheerder, volgens de instructies van de Bestuurders, alle activa die op dat moment in het betreffende Fonds zijn vervat, realiseren (welke realisatie zal worden uitgevoerd en voltooid op een wijze en binnen een periode na de beëindiging van het betreffende Fonds die volgens de Bestuurders aan te bevelen is);
 - (iii) zal de Bewaarder, volgens de instructies van de Bestuurders, van tijd tot tijd aan de Aandeelhouders alle contante netto-opbrengsten uit de realisatie van het betreffende Fonds die beschikbaar zijn voor uitkering, evenredig uitkeren met hun respectieve belangen in het betreffende Fonds, met dien verstande dat de Bewaarder niet verplicht is (behalve in geval van de einduitkering) om bedragen uit te keren die momenteel in zijn handen zijn en waarvan het bedrag onvoldoende is om GBP 1 of het equivalente bedrag in de relevante valuta voor elk Aandeel van het betreffende Fonds te betalen, en eveneens met dien verstande dat de Bewaarder het recht heeft om op de bedragen die als deel van het betreffende Fonds in zijn handen zijn een volledige voorziening in te houden voor alle kosten, lasten, uitgaven, claims en vorderingen die zijn voldaan door de Bewaarder of de Bestuurders in verband met of als gevolg van de beëindiging van het betreffende Fonds, en uit de aldus ingehouden bedragen schadeloos te worden gesteld en te worden gevrijwaard voor dergelijke kosten, lasten, uitgaven, vorderingen en eisen; en
 - (iv) zal elke dergelijke uitkering zoals hierboven vermeld, plaatsvinden op een wijze die door de Bestuurders naar eigen absolute goeddunken wordt bepaald, maar alleen na overlegging van de certificaten of warrants (indien die zijn uitgegeven) met betrekking tot de Aandelen van het betreffende Fonds waarvoor de uitkering gebeurt en alleen na levering aan de Bewaarder van een verzoek om betaling in de vorm die de Bewaarder naar eigen absolute goeddunken kan eisen. Alle niet-opgevraagde opbrengsten of andere contanten die door de Bewaarder worden gehouden, kunnen na het verstrijken van twaalf maanden vanaf de datum waarop deze verschuldigd waren, aan de rechtbank worden betaald, met inachtneming van het recht van de Bewaarder om hierop enige onkosten die hij maakt voor de uitvoering van deze betaling in mindering te brengen.
- (d) De Bestuurders hebben de bevoegdheid om voor te stellen om de Vennootschap of enige Fondsen te reorganiseren en/of te fuseren, en om een fusie en/of reorganisatie van de Vennootschap of enige Fondsen te implementeren, volgens de voorwaarden die zijn goedgekeurd door de Bestuurders en met inachtneming van de volgende voorwaarden:
 - (i) dat de voorafgaande goedkeuring van de Centrale Bank is verkregen; en

- (ii) dat de Aandeelhouders van het betreffende Fonds of de betreffende Fondsen op de hoogte zijn gebracht van de bijzonderheden van het fusie- en/of reorganisatieplan in een vorm die is goedgekeurd door de Bestuurders en er een bijzonder besluit van de Aandeelhouders van het betreffende Fonds of van de betreffende Fondsen is goedgekeurd waarin voornoemd plan wordt goedgekeurd.

Vervolgens wordt het betreffende plan tot reorganisatie en/of fusie van kracht op het moment dat deze voorwaarden zijn vervuld of op een latere datum die in het plan is voorzien of die door de Bestuurders kan worden vastgesteld, waarna de voorwaarden van dit plan bindend zijn voor alle Aandeelhouders en de Bestuurders de bevoegdheid zullen hebben en alle handelingen zullen stellen die nodig zijn voor de tenuitvoerlegging ervan.

16 **Ontbinding.** De Statuten bevatten de volgende bepalingen:

- (a) Met inachtneming van de bepalingen van de Wet zal, indien de Vennootschap wordt ontbonden, de vereffenaar de activa van elk Fonds op zo'n manier en in zo'n volgorde toerekenen als zij geschikt achten tot voldoening van de vorderingen van crediteuren die betrekking hebben op dat Fonds.
- (b) De activa die beschikbaar zijn voor uitkering aan de Aandeelhouders worden als volgt toegerekend: eerst zal het deel van de activa in een Fonds dat aan elke Aandelenklasse kan worden toegerekend, aan de Aandeelhouders van de betreffende Klasse worden uitgekeerd in de verhouding van het aantal Aandelen dat door elke houder wordt gehouden tot het totale aantal Aandelen van elke dergelijke uitgegeven Klasse van Aandelen op de begindatum van de ontbinding, en vervolgens zal enig overblijvend saldo dat niet aan enige Klassen van Aandelen kan worden toegewezen, worden aangewend voor de betaling aan de houder(s) van de Inschrijveraandelen van bedragen tot het nominale bedrag dat daarop is betaald, en vervolgens *evenredig* worden gespreid over de Klassen van Aandelen op basis van de Intrinsieke waarde van elke Klasse van Aandelen op de begindatum van de ontbinding, en zal het aldus aan een Klasse toegewezen bedrag aan de houders worden uitgekeerd *evenredig* met het aantal door hen gehouden Aandelen in die Klasse.
- (c) Een Fonds kan worden ontbonden krachtens artikel 1406 van de Wet en in voorkomend geval zijn de bepalingen van de Statuten over ontbinding mutatis mutandis van toepassing op dat Fonds.
- (d) Indien de Vennootschap wordt ontbonden (ongeacht of het gaat om een vrijwillige vereffening, een vereffening onder toezicht of een vereffening door de rechtbank) kan de vereffenaar, met de bevoegdheid van een bijzonder besluit van de betreffende Aandeelhouders en enige andere sanctie die door de Wet is vereist, tussen de Aandeelhouders van enige Klasse of Klassen van een Fonds alle of enig deel van de activa van de Vennootschap in natura verdelen, en ongeacht of de activa al dan niet bestaan uit eigendommen van één aard, en kunnen zij voor dit doel enige waarde die zij eerlijk achten toeschrijven aan een of meer Klassen van eigendommen, en kunnen zij besluiten hoe de verdeling tussen alle Aandeelhouders van de Vennootschap of de houders van verschillende Klassen van Aandelen van een Fonds zal worden uitgevoerd. De vereffenaar kan met dezelfde bevoegdheid enig deel van de activa onvoorwaardelijk toezeggen aan beheerders van trusts ten gunste van Aandeelhouders die de vereffenaar, met dezelfde bevoegdheid, geschikt acht, en de vereffening van de Vennootschap kan worden beëindigd en de Vennootschap ontbonden, doch op die wijze dat geen Aandeelhouder verplicht zal zijn enige activa te aanvaarden waarop een verplichting rust. Een Aandeelhouder kan de vereffenaar verzoeken om de activa niet

in natura aan hem over te dragen, maar ze in plaats daarvan te verkopen en hem de netto-opbrengsten uit de verkoop te betalen.

- 17 **Aandelenkwalificatie.** De Statuten bevatten geen Aandelenkwalificatie voor Bestuurders.
- 18 **Kennisgevingen aan Aandeelhouders.** De Vennootschap kan de Aandeelhouder contracten, overzichten, kennisgevingen, circulaires en andere verslagen en documenten zenden via het beleggersportaal van de Administrateur, per e-mail of fax in plaats van per post.

Belangen van Bestuurders

Dhr. Hutson-Pope en dhr. Stancombe zijn werknemers van de Beleggingsbeheerder en dhr. Sumal is een bestuurder van de Beleggingsbeheerder.

Belangrijke contracten

De onderstaande contracten zijn aangegaan buiten de normale gang van zaken die de Vennootschap voornemens is te voeren en zijn of kunnen van materieel belang zijn:

- 1 De Beheerovereenkomst voorziet dat de Beheerder de Vennootschap zal beheren in overeenstemming met de Statuten en de bepalingen van dit Prospectus. Krachtens de Beheerovereenkomst heeft de Beheerder recht op de ontvangst van de in elk Supplement beschreven vergoedingen.

De Beheerovereenkomst blijft van kracht tot ze door een van de partijen wordt beëindigd door een schriftelijke kennisgeving die negentig (90) dagen vooraf aan de andere partij wordt betekend. Elke partij kan de Beheerovereenkomst op elk moment beëindigen in geval van de aanstelling van een onderzoeker met betrekking tot de activa van de partij of indien er een vergelijkbare gebeurtenis plaatsvindt of indien een van de partijen een wezenlijke schending begaat van haar verplichtingen en die wezenlijke schending niet corrigeert binnen dertig (30) kalenderdagen na de ontvangst van een kennisgeving van de andere partij waarin om die correctie wordt gevraagd. De Vennootschap kan de Beheerovereenkomst ook beëindigen als de Centrale Bank vaststelt dat de Beheerder niet langer over de toelating beschikt om zijn functies en taken uit te voeren.

De Beheerder kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige verliezen die door de Vennootschap of haar Aandeelhouders worden geleden in verband met de uitvoering van de verplichtingen van de Beheerder in het kader van de Beheerovereenkomst, tenzij die verliezen worden veroorzaakt door nalatigheid, fraude of opzettelijk verzuim door de Beheerder of door hem aangestelde personen bij de uitvoering of niet-uitvoering van zijn verplichtingen en taken. De Vennootschap zal de Beheerder en elk van zijn bestuurders, directieleden, ondergeschikten, werknemers, vertegenwoordigers en mandatarissen schadeloosstellen en vrijwaren voor enige en alle rechtszaken, procedures, vorderingen, eisen, verliezen, schade, kosten (inclusief juridische en professionele vergoedingen en kosten) die kunnen worden gemaakt door of in rekening worden gebracht aan of direct of indirect worden geleden of gemaakt door de Beheerder als gevolg van enige schending door de Vennootschap van enige voorwaarden van de overeenkomst, of als gevolg van enige partij die beweert recht te hebben op enige van de Beleggingen of bij de uitvoering of niet-uitvoering van haar taken, in dat kader, maar exclusief belasting op de totale inkomsten of winsten van de Beheerder, behalve voor zover dergelijke rechtszaken, procedures, vorderingen, eisen, verliezen, schade en kosten zijn toe te schrijven aan fraude, nalatigheid of opzettelijk verzuim door de Beheerder of diens afgevaardigden bij de uitvoering of niet-uitvoering van hun verplichtingen of taken in dat verband.

De Beheerovereenkomst staat toe dat de Beheerder zijn beheertaken delegeert aan andere partijen.]

- 2 De Beleggingsbeheerovereenkomst tussen de Beheerder en de Beleggingsbeheerder. Deze overeenkomst voorziet dat de benoeming van de Beleggingsbeheerder van kracht blijft tot ze door een van beide partijen wordt beëindigd via een schriftelijke opzegging met een opzeggingstermijn van drie (3) maanden. In bepaalde omstandigheden die in deze overeenkomst zijn beschreven, kan elk van beide partijen deze overeenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen via een schriftelijke kennisgeving (in overeenstemming met de procedure die in de overeenkomst is beschreven) wanneer er bepaalde gebeurtenissen plaatsvinden die in de overeenkomst zijn beschreven, zoals de vereffening van een van de partijen. Deze overeenkomst bepaalt eveneens dat de Beheerder een klacht kan indienen bij de compliance officer van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming met de vereisten van de FCA voor de effectieve overweging en gepaste behandeling van klachten in verband met beleggingsactiviteiten van beleggers in de Vennootschap. De overeenkomst bevat bepaalde vrijwarings voor de Beleggingsbeheerder (en zijn bestuurders, directieleden, ondergeschikten, werknemers, vertegenwoordigers en mandatarissen) die beperkt zijn om aangelegenheden uit te sluiten voor zover die zijn toe te schrijven aan fraude, nalatigheid of opzettelijk verzuim in de uitvoering of de niet-uitvoering door de Beleggingsbeheerder (of enige door de Beleggingsbeheerder aangewezen personen) van zijn taken of verplichtingen in het kader van de overeenkomst.

- 3 De Bewaarovereenkomst tussen de Vennootschap en de Bewaarder, volgens welke de Vennootschap de Bewaarder heeft benoemd als de bewaarder van het vermogen en de activa van het betreffende Fonds. Deze overeenkomst is gesloten voor onbepaalde duur, tenzij ze wordt beëindigd door de Vennootschap of de Bewaarder via een schriftelijke opzegging met een opzeggingstermijn van minstens negentig (90) dagen. In bepaalde omstandigheden die in de overeenkomst zijn beschreven, kan elk van beide partijen de overeenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen via een schriftelijke kennisgeving (in overeenstemming met de procedure die in de Bewaarovereenkomst is beschreven) wanneer er bepaalde gebeurtenissen plaatsvinden die in de overeenkomst zijn beschreven, zoals de vereffening van een van de partijen. De overeenkomst bepaalt dat de Bewaarder aansprakelijk zal zijn tegenover de Vennootschap, of de Aandeelhouders, voor alle verliezen die zij geleden hebben ten gevolge van het verzuim of opzettelijk falen van de Bewaarder bij het vervullen van zijn verplichtingen zoals vermeld in de Bewaarovereenkomst en icbe V. De Bewaarder is aansprakelijk tegenover de Vennootschap en de Aandeelhouders voor het verlies door de Bewaarder of een correct aangestelde derde partij van financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden tenzij de Bewaarder kan bewijzen dat het verlies het resultaat is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder geen redelijke controle kon hebben, en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle redelijke maatregelen om ze tegen te gaan (bepaald in overeenstemming met icbe V) en de Bewaarder is zonder onnodig uitstel verantwoordelijk voor het opnieuw verschaffen van financiële instrumenten of het corresponderende bedrag aan het Fonds of de Vennootschap. De Bewaarovereenkomst bevat schadeloosstellingen ten gunste van de Bewaarder voor bepaalde verliezen die opgelopen zijn maar sluit omstandigheden uit waarin de Bewaarder aansprakelijk is voor de opgelopen verliezen. De Bewaarovereenkomst wordt beheerst door de Ierse wetgeving en de rechtbanken van Ierland hebben de niet-exclusieve rechtsbevoegdheid voor geschillen of vorderingen die voortvloeien uit of verband houden met de Bewaarovereenkomst.

- 4 De Administratieovereenkomst tussen de Vennootschap, de Beheerder en de Administrateur krachtens welke de Administrateur is benoemd om bepaalde diensten op het gebied van administratie, accounting, registratie, diensten als transferkantoor en secretariaat en verwante diensten aan het Fonds te leveren. Deze overeenkomst kan door een partij worden beëindigd via een schriftelijke opzegging aan de andere partij met een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen, en kan eveneens worden beëindigd: (i) onmiddellijk door elke partij via een schriftelijke opzegging in geval van de ontbinding van of de benoeming van een curator voor een andere partij of wanneer een andere partij niet in staat is om haar schulden op de vervaldatum te betalen; (ii) onmiddellijk door een partij in geval van een materiële schending

van de overeenkomst door de andere partij en indien die partij die schending niet corrigeert binnen dertig (30) dagen na ontvangst van een schriftelijke kennisgeving waarin om de correctie wordt verzocht; of (iii) door de Vennootschap en/of de Beheerder als de Administrateur niet langer over de toestemming van de Centrale Bank beschikt om op te treden als administrateur. De Administratieovereenkomst voorziet dat de Administrateur niet aansprakelijk kan worden gesteld voor enige verliezen, van welke aard dan ook, die door de Vennootschap, de Beheerder of de Aandeelhouders worden geleden in verband met de uitvoering van zijn verplichtingen, tenzij die verliezen worden veroorzaakt door verzuim, kwade trouw, fraude of opzettelijk verzuim bij de uitvoering van zijn verplichtingen. Niettegenstaande enige andere bepaling van de overeenkomst kan de Administrateur niet aansprakelijk worden gesteld voor enige indirecte, bijzondere of gevolgschade die op welke manier dan ook ontstaat als gevolg hiervan of in verband hiermee. De Vennootschap verbindt zich er eveneens toe om de Administrateur uit de activa van de Vennootschap schadeloos te stellen en te vrijwaren voor alle kosten, eisen en uitgaven die aan de Administrateur ten laste kunnen worden gelegd of door hem zijn geleden of gedaan in de gepaste uitvoering of niet-uitvoering van zijn taken en verplichtingen. Niettegenstaande enige andere bepaling van de overeenkomst en om twijfel te vermijden, hebben de bescherming en vrijwaring die in dit document worden verstrekt, geen betrekking op enige bijzondere, indirecte of gevolgschade of verliezen voor gedeerde winsten of verlies van klanten geleden door de Administrateur, namens zichzelf of namens zijn bevoegde afgevaardigden, ondergeschikten en vertegenwoordigers.

- 5 De Distributieovereenkomst tussen de Vennootschap, de Beheerder en de Distributeur; deze overeenkomst bepaalt dat de benoeming van de Distributeur als distributiekantoor van kracht zal blijven tenzij en tot ze door een van beide partijen wordt beëindigd via een schriftelijke opzegging aan de andere partij met een opzeggingstermijn van minstens drie (3) maanden, hoewel de overeenkomst in bepaalde omstandigheden onmiddellijk kan worden beëindigd via een schriftelijke kennisgeving door een partij aan de andere; deze overeenkomst bevat bepaalde vrijwaringen ten gunste van de Distributeur als distributiekantoor, die beperkt zijn om aangelegenheden uit te sluiten die het gevolg zijn van fraude, nalatigheid of opzettelijk verzuim van de Distributeur, zijn ondergeschikten of vertegenwoordigers bij de uitvoering van zijn verplichtingen en taken.

Informatie voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk

1 Documenten

Exemplaren van de volgende documenten kunnen ten kantore van de Beleggingsbeheerder gratis worden geraadpleegd tijdens de gewone kantooruren op weekdays, behalve op zaterdag en feestdagen:

- (a) de Oprichtingsakte en de Statuten van de Vennootschap daarbij;
- (b) de recentste jaar- en halfjaarverslagen; en
- (c) het recentste Prospectus.

Exemplaren van het recentste Prospectus, de Oprichtingsakte en de Statuten en de jaar- en halfjaarverslagen kunnen gratis worden verkregen bij de Beleggingsbeheerder.

Het hoofdkantoor van de Beleggingsbeheerder is gevestigd op het adres 160 Queen Victoria Street, Londen, EC4V 4LA.

2 Andere informatie en diensten die verkrijgbaar zijn van de Beleggingsbeheerder:

- (a) informatie over de recentste gepubliceerde Intrinsieke waarde per Aandeel van elk Fonds kan worden verkregen op het kantoor van de Beleggingsbeheerder;

- (b) beleggers in elk Fonds kunnen verzoeken om de terugkoop van Aandelen in het Fonds en de betaling van de terugkoopprijs verkrijgen via de Beleggingsbeheerder; en
- (c) klachten over de werking van de Vennootschap kunnen worden ingediend via de Beleggingsbeheerder.

Documenten ter inzage en bijgewerkte informatie

Exemplaren van de Oprichtingsakte en de Statuten van de Vennootschap (en, na de publicatie daarvan, de periodieke verslagen en rekeningen) kunnen gratis worden verkregen bij de Beheerder of de Administrateur tijdens de normale kantooruren op weekdays, behalve op zaterdag en openbare feestdagen.

Een up-to-date versie van het Eid en de EBI (indien van toepassing) zal in elektronisch formaat beschikbaar zijn op een website die de Vennootschap voor dit doel ontworpen heeft. Indien de Vennootschap voorstelt om een of meer Fondsen openbaar aan te bieden in andere lidstaten van de EU, zal de Vennootschap de volgende bijkomende documentatie beschikbaar maken op een dergelijke website:

- (a) dit prospectus
- (b) (b) indien gepubliceerd, de recentste jaar- en halfjaarverslagen van elk Fonds
- (c) de Statuten.

Voor zover dit niet in het Prospectus wordt vermeld of voor het geval dat dergelijke details gewijzigd zijn en niet weerspiegeld worden in een herziene versie van dit Prospectus zal er op verzoek kosteloos up-to-date informatie worden verstrekt aan de Aandeelhouders betreffende:

- (a) de identiteit van de Bewaarder en een beschrijving van zijn verplichtingen en belangenconflicten die kunnen ontstaan; en
- (b) een beschrijving van alle bewaringsfuncties die door de Bewaarder gedelegeerd worden, een lijst van gedelegeerden en sub-gedelegeerden en alle belangenconflicten die uit een dergelijke delegatie kunnen ontstaan.

Informatie over de klachtenprocedures van de Vennootschap en haar beste uitvoeringsbeleid is ook kosteloos verkrijgbaar bij de Administrateur.

Wanneer de Vennootschap krachtens de CBDF-richtlijn of de CBDF-verordening verplicht is bepaalde informatie openbaar te maken, kan deze beschikbaar worden gesteld op www.insightinvestment.com.

Tenzij anders aan beleggers bekend is gemaakt, zal de Beheerder, indien het betreffende Fonds in een andere EU-lidstaat op de markt wordt aangeboden, faciliteiten beschikbaar stellen om de volgende taken rechtstreeks of via een of meer derden uit te voeren:

- (a) het verwerken van inschrijvings-, verkoop- en terugkooporders en het verrichten van andere betalingen aan Aandeelhouders met betrekking tot de Aandelen van het betreffende Fonds, in overeenstemming met de voorwaarden zoals uiteengezet in het Prospectus en vereist conform hoofdstuk IX van de icbe-richtlijn;
- (b) het verstrekken van informatie aan Aandeelhouders over de wijze waarop de onder a) bedoelde orders kunnen worden geplaatst en de wijze waarop verkoop- en terugkoopopbrengsten worden betaald;
- (c) Het bevorderen van de informatieverwerking en de toegang tot de in artikel 15 van de icbe-richtlijn bedoelde procedures en regelingen met betrekking tot de uitoefening van rechten door

aandeelhouders, die voortvloeien uit hun belegging in het betreffende Fonds in de EU-lidstaat waar het betreffende Fonds op de markt wordt aangeboden;

- (d) de krachtens hoofdstuk IX van de icbe-richtlijn vereiste informatie en documenten onder de in artikel 94 van de icbe-richtlijn vermelde voorwaarden voor de aandeelhouders beschikbaar stellen met het oog op inzage en het verkrijgen van afschriften;
- (e) op een duurzame drager informatie verstrekken aan Aandeelhouders die relevant is voor de taken die de faciliteiten vervullen en die via de website kan worden verkregen;
- (f) fungeren als aanspreekpunt voor communicatie met de bevoegde autoriteiten.

De faciliteiten om de bovengenoemde taken uit te voeren, worden in de officiële taal verstrekt of in een van de officiële talen van de EU-lidstaat waar het betreffende Fonds op de markt wordt aangeboden of in een taal die is goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten van die EU-lidstaat.

Beloningsbeleid

De Beheerder heeft een beloningsbeleid ter naleving van de UCITS V-richtlijnen. Dit beloningsbeleid legt beloningsregels op voor het personeel en het senior management binnen de Vennootschap van wie de activiteiten een materiële impact hebben op het risicoprofiel van de Fondsen. De Beheerder zorgt ervoor dat zijn beloningsbeleid en de desbetreffende praktijken overeenkomen met degelijk en doeltreffend risicobeheer, zal het nemen van risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de Fondsen en de Statuten niet aanmoedigen en de richtlijnen van UCITS V naleven. De Beheerder zorgt ervoor dat het beloningsbeleid te allen tijde strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarde en belangen van de Beheerder, de Fondsen en Aandeelhouders, en omvat maatregelen om ervoor te zorgen dat alle relevante belangenconflicten te allen tijde goed worden beheerd. Verdere bijzonderheden met betrekking tot het beloningsbeleid (inclusief hoe beloningen en uitkeringen worden berekend en de identiteit van personen verantwoordelijk voor het toekennen van de beloningen en uitkeringen) zijn beschikbaar op de volgende website: www.insightinvestment.com. Een papieren versie van het beloningsbeleid kan op verzoek kosteloos worden verkregen bij de Beheerder.

Belangrijkste ongunstige effecten

De Beheerder heeft de vereisten van de belangrijkste ongunstige effecten (principle adverse impacts ofwel **PAI**) beoordeeld, zoals uiteengezet in artikel 4 van de SFDR en in de technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards) gepubliceerd in april 2022 door de Europese toezichthoudende autoriteiten (het **PAI-regime**). De Beheerder ondersteunt de beleidsdoelstellingen van het PAI-regime, maar houdt momenteel geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op entiteitsniveau. De reden hiervoor is dat een entiteit die de PAI in overweging nemen, verplicht is dit te doen voor alle activa die door die entiteit worden beheerd. Aangezien het merendeel van de activa die door de Beheerder worden beheerd, betrekking heeft op strategieën waarbij het overwegen van PAI minder relevant is, is het in dit stadium onduidelijk hoe naleving op entiteitsniveau kan worden gerealiseerd.

Als op Fondsniveau met PAI rekening worden gehouden, zal dit worden vermeld in de relevante bijlage voor dat Fonds.

DEEL 11 DEFINITIES

Openingsformulier	betekent het formulier dat de Bestuurders kunnen voorschrijven voor een initiële inschrijving met betrekking tot de Vennootschap of een bepaald Fonds.
Kapitalisatieaandelen	betekent Aandelen die geen recht geven op enige uitkering van inkomsten, maar waarvan de inkomsten die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, binnen het betreffende Fonds behouden blijven en worden weerspiegeld in de Intrinsieke waarde van die Aandelen.
Wet	betekent de Irish Companies Act, 2014 zoals gewijzigd, geconsolideerd, aangevuld of anderszins aangepast van tijd tot tijd.
Administratieovereenkomst	betekent de gewijzigde en geherformuleerde overeenkomst tussen de Vennootschap en de Administrateur van 1 februari 2017 en zoals van tijd tot tijd mogelijk verder gewijzigd of aangevuld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, krachtens dewelke de Administrateur van de Vennootschap is benoemd.
Administrateur	betekent State Street Fund Services (Ireland) Limited of enige andere persoon of personen die momenteel naar behoren zijn benoemd als administrateur als opvolger van de vermelde Administrateur in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.
ABI	betekent een alternatieve beleggingsinstelling zoals gedefinieerd in verordening 5(1) van de Europese Unie (beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen) 2013 (SI nr. 257 van 2013) en/of elke andere collectieve beleggingsinstelling die aan de criteria voldoet zoals in 68(e) van de Verordeningen.
Bijlage(n)	betekent een bijlage bij een Supplement bij dit van tijd tot tijd uitgegeven Prospectus, opgesteld om te voldoen aan de eisen op het gebied van specifieke informatieverstrekking op financieel productniveau in de SFDR en meer bepaald de eisen die betrekking hebben een ESG-georiënteerd fonds of een fonds dat duurzaam beleggen als doelstelling heeft.
Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer	betekent de jaarlijkse vergoeding die aan de Beleggingsbeheerder moet worden betaald met betrekking tot een Aandelenklasse, zoals uiteengezet in het Supplement voor een Fonds.
Verwateringsaanpassing	betekent een op transactiebasis aangebrachte procentuele aanpassing indien er meer inschrijvingen dan terugkopen zijn of omgekeerd (mee te delen aan de Administrateur) in de waarde van de betreffende inschrijving of terugkoop, berekend teneinde een inschrijvingsprijs of terugkoopprijs vast te stellen

om de transactiekosten te dekken en om de waarde van de onderliggende activa van het betreffende Fonds te vrijwaren.

Statuten

betekent de Statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Geassocieerde persoon

een persoon wordt geassocieerd met een Bestuurder, als en alleen als deze; de echtgeno(o)t(e), ouder, broer, zus of kind van die bestuurder is; een persoon is die in diens hoedanigheid optreedt als de beheerder van een trust met als voornaamste begunstigen de Bestuurder, diens echtgeno(o)t(e) of enige van diens kinderen of enige rechtspersoon waarover de persoon de zeggenschap heeft; of een partner van die Bestuurder is.

Accountants

betekent KPMG Chartered Accountants of een andere persoon of entiteit die op dat moment is aangesteld als accountant van de Vennootschap.

Basisvaluta

betekent in verband met een Fonds de valuta die in elk Supplement van het Fonds is vermeld.

Benchmarkverordening

betekent Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten.

**Beleggingsbeheerder
Amerikaanse
pensioenregelingen**

van wordt gebruikt zoals dat begrip ('Benefit Plan Investor') gedefinieerd is in Regulation 29 C.F.R. §2510.3-101 van het Amerikaanse ministerie van Arbeid en in artikel 3(42) van de Amerikaanse Employee Retirement Income Security Act van 1974, zoals gewijzigd (ERISA) (samen de Regel voor fondsbeleggingen) en omvat (a) beloningsregelingen voor werknemers onderworpen aan Deel 4, Subtitel B van Titel I van ERISA; (b) regelingen waarop artikel 4975 van het Amerikaanse belastingwetboek (de U.S. Internal Revenue Code) van 1986, zoals gewijzigd (de Code) van toepassing is (inclusief een trust zoals beschreven in artikel 401(a) van de Code die is vrijgesteld van belasting volgens artikel 501(a) van de Code, een regeling beschreven in artikel 403(a) van de Code, een individuele pensioenrekening of lijfrente beschreven in artikel 408 of 408A van de Code, een medische spaarrekening beschreven in artikel 220(d) van de Code, een spaarrekening voor ziektekosten beschreven in artikel 223(d) van de Code en een spaarrekening voor onderwijs beschreven in artikel 530 van de Code); en (c) entiteiten waarvan de onderliggende activa fondsbeleggingen omvatten vanwege de belegging van een regeling in de entiteit (doorgaans omdat 25 procent of meer van een klasse van eigenvermogensbelangen in de entiteit eigendom is van regelingen). Een entiteit beschreven in (c) onmiddellijk hierboven wordt alleen verondersteld fondsbeleggingen te houden voor het percentage van de eigenvermogensbelangen in de entiteit die worden gehouden door Beleggingsbeheerders van

Amerikaanse pensioenregelingen. Beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen omvatten ook dat deel van de activa op de algemene rekening van een verzekeringsmaatschappij dat wordt beschouwd als 'fondsbeleggingen' en (behalve als de entiteit een beleggingsvennootschap is die geregistreerd is onder de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd) omvat ook activa van een afzonderlijke rekening van een verzekeringsmaatschappij of een gezamenlijke of collectieve trust van een bank waarin regelingen beleggen.

Werkdag

betekent een dag waarop banken geopend zijn voor handel in die rechtsgebieden en/of steden die in het betreffende Supplement voor elk Fonds zijn vermeld of andere dagen die door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen worden bepaald.

CAD of Canadese dollar

betekent de wettelijke munteenheid van Canada.

Centrale Bank

betekent de Centrale Bank van Ierland of enige opvolgende regelgevende instantie daarvan met de verantwoordelijkheid voor de toelating van en het toezicht op de Vennootschap.

Verordeningen van de Centrale Bank

betekent de Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (artikel 48(1)) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 zoals mogelijk van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd of vervangen of anderszins aangepast.

Regels van de Centrale Bank

betekenen de Verordeningen van de Centrale Bank en alle andere wettelijke instrumenten, verordeningen, regels, voorwaarden, kennisgevingen, vereisten of richtsnoeren van de Centrale Bank van Ierland die van tijd tot tijd zijn uitgegeven en van toepassing zijn op de Vennootschap krachtens de Verordeningen.

CHF of Zwitserse frank

betekent de wettige munteenheid van Zwitserland.

Klasse(-n)

betekent de Aandelenklasse(n) (in voorkomend geval) met betrekking tot een Fonds (elk kan specifieke kenmerken hebben inzake instap-, ruil- en terugkoopvergoeding, minimuminleg, dividendbeleid, vergoedingen voor dienstverleners of andere specifieke kenmerken). De bijzonderheden die van toepassing zijn op elke Klasse worden beschreven in het betreffende Supplement.

Cliëntovereenkomst

betekent een overeenkomst tussen een belegger en de Beleggingsbeheerder of Distributeur, of een onderneming met dezelfde grootmoedermaatschappij als de Beleggingsbeheerder of Distributeur, voor het verlenen van beleggingsbeheerdiensten, beleggingsadviesdiensten of ter bevestiging van de vergoedingen die deze belegger moet betalen met betrekking tot een belegging in een Fonds.

Vennootschap		betekent Absolute Insight Funds p.l.c.
Basisvaluta van Vennootschap	de	betekent Sterling.
Verbonden persoon		betekent de personen die als dusdanig zijn gedefinieerd in het deel 'Transacties van de Vennootschap en belangenconflicten'.
CBDF-richtlijn (Cross-Border Distribution of Funds)		betekent Richtlijn (EU) 2019/1160 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 tot wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging, zoals mogelijk van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd of vervangen of anderszins aangepast.
CBDF-verordening		betekent Verordening (EU) 2019/1156, zoals mogelijk van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd of vervangen of anderszins aangepast.
CRS		betekent de standaard voor automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen die op 15 juli 2014 is goedgekeurd door de Raad van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, ook wel bekend als de gezamenlijke rapportagestandaard, en alle bilaterale en multilaterale overeenkomsten van competente autoriteiten, intergouvernementele overeenkomsten en verdragen, wetten, verordeningen, officiële richtsnoeren of andere instrumenten voor de implementatie ervan en alle wetten ter implementatie van de gezamenlijke rapportagestandaard (Common Reporting Standard - CRS).
Wetgeving gegevensbescherming	inzake	betekent het stelsel voor gegevensbescherming van de EU dat is ingevoerd door de algemene verordening gegevensbescherming (Verordening 2016/679).
Handelsdag		betekent voor elke Aandelenklasse die Werkdag of Werkdagen zoals vermeld in het betreffende Supplement voor elk Fonds of die andere dag of dagen die van tijd tot tijd door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen worden bepaald en vooraf worden gemeld aan alle Aandeelhouders of aan de Aandeelhouders van het betreffende Fonds, op voorwaarde dat er voor elk Fonds minstens één Handelsdag per twee weken is.
Uiterste handelstermijn		betekent in verband met aanvragen voor inschrijving of terugkoop van Aandelen in een Fonds, de datums en tijdstippen die in het betreffende Supplement voor elk Fonds zijn vermeld.
Schuldbewijzen schuldgerelateerde effecten	en	omvat maar is niet beperkt tot effecten, instrumenten, verplichtingen, schatkistpapier, schuldbewijzen, obligaties (ook

bijkomende tier 1 (AT1)-obligaties), door activa gedekte en door hypotheke gedekte effecten, depositocertificaten, floating rate notes, kortlopende en middellang lopende obligaties en commercieel papier, met vaste of vlottende rente en uitgegeven of gewaarborgd door soevereine overheden of hun instellingen, lokale overheden, supranationale of openbare internationale organen, banken, bedrijven of andere commerciële emittenten.

Bewaarder	betekent State Street Custodial Services (Ireland) Limited of enige opvolger hiervan die correct benoemd werd met goedkeuring van de Centrale Bank als de bewaarder van de Vennootschap in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.
Bewaarovereenkomst	betekent de overeenkomst tussen de Vennootschap en de Bewaarder van 1 juli 2017 zoals van tijd tot tijd mogelijk gewijzigd of aangevuld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, krachtens welke de Bewaarder van de Vennootschap is benoemd.
Bestuurders	betekent de bestuurders van de Vennootschap of elke naar behoren gemachtigde commissie of afgevaardigde daarvan, elk een Bestuurder .
Distributieovereenkomst	betekent de gewijzigde en geherformuleerde overeenkomst tussen de Vennootschap en de Distributeur op 1 februari 2017 zoals vernieuwd op 30 september 2021 en zoals van tijd tot tijd mogelijk gewijzigd of aangevuld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, krachtens dewelke de Distributeur van de Vennootschap is benoemd.
Distributeur	betekent, tenzij specifiek anders vermeld in het Supplement van het betreffende Fonds, Insight Investment Management (Global) Limited en/of die andere persoon of personen die naar behoren zijn benoemd, ofwel als opvolger van de Distributeur ofwel als aanvulling op de Distributeur in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.
Heffingen en kosten	betekent alle zegelrechten en andere heffingen, belastingen, overheidslasten, vergoedingen van vertegenwoordigers, makelaarskosten, bankkosten, overdrachtskosten, registratiekosten en andere kosten die verschuldigd zijn voor de aankoop of vervreemding van activa van de Vennootschap of een Fonds, al naargelang het geval.
EER	betekent de Europese Economische Ruimte.
EER-lidstaten	zijn de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, de huidige lidstaten op datum van dit Prospectus zijn de lidstaten van de EU, IJsland, Liechtenstein en Noorwegen.

In Aanmerking Tegenpartij	Komende	<p>betekent een tegenpartij bij OTC-derivaten waarmee een Fonds kan handelen en die behoort tot een van de categorieën die goedgekeurd zijn door de Centrale Bank die op datum van onderhavig Prospectus de volgende zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) een Relevante Instelling; (b) een beleggingsfirma, toegelaten in overeenstemming met de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten in een EER-lidstaat; of (c) een groepsvennootschap van een entiteit die door de Federal Reserve van de Verenigde Staten van Amerika is goedgekeurd als een bankholdingmaatschappij, waarbij die groepsvennootschap onderworpen is aan geconsolideerd toezicht op bankholdingmaatschappijen door de Federal Reserve.
Toegestane activa		betekent de beleggingen die in aanmerking komen voor belegging door een icbe zoals uiteengezet in de Verordeningen.
EMIR		betekent Verordening (EU) nr. 648/2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.
ESG		staat voor milieu, maatschappij en/of goed bestuur.
ESG-aanbieder		betekent een aanbieder van ESG-onderzoek, -rapporten, -screening, -ratings en/of -analyses, met inbegrip van maar niet beperkt tot externe indexaanbieders, ESG-adviesbedrijven of gelieerde ondernemingen van de Beleggingsbeheerder.
Aandelen aandelengerelateerde effecten	en	omvat maar is niet beperkt tot overdraagbare effecten, depositocertificaten, converteerbare effecten, preferente aandelen, warrants en obligaties die converteerbaar zijn in gewone of preferente aandelen.
EU		betekent de Europese Unie.
EU-lidstaten		betekent de lidstaten van de Europese Unie.
Euro en €		betekent de wettige valuta van de Republiek Ierland en alle andere lidstaten van de eurozone.
Eurozone		betekent een collectieve term voor de deelnemende lidstaten van de EU die de eenheidsmunt hebben ingevoerd in overeenstemming met het Verdrag van Rome van 25 maart 1957 (zoals gewijzigd door het Verdrag van Maastricht van 7 februari 1992).
Vrijgestelde Aandeelhouder	Ierse	betekent

- (a) een in aanmerking komende beheermaatschappij in de zin van artikel 739B(1) van de TCA;
- (b) een beleggingsinstelling in de zin van artikel 739B(1) van de TCA;
- (c) een commanditaire beleggingsvennootschap in de zin van artikel 739J van de TCA;
- (d) een pensioenregeling die een vrijgestelde erkende regeling is in de zin van artikel 774 van de TCA of een pensioenregeling met lijfrente of een trustregeling waarop artikel 784 of 785 van de TCA van toepassing is;
- (e) een vennootschap die levensverzekeringsactiviteiten uitvoert in de zin van artikel 706 van de TCA;
- (f) een bijzondere beleggingsregeling in de zin van artikel 737 van de TCA;
- (g) een unit trust waarop artikel 731(5)(a) van de TCA van toepassing is;
- (h) een liefdadigheidsinstelling die een persoon is zoals vermeld in artikel 739D(6)(f)(i) van de TCA;
- (i) een persoon die een vrijstelling geniet van inkomsten- en vermogenswinstbelasting krachtens artikel 784A(2) of artikel 848B van de TCA en de Aandelen zijn activa van een goedgekeurd pensioenfonds of een goedgekeurd minimumpensioenfonds;
- (j) een persoon die een vrijstelling geniet van inkomsten- en vermogenswinstbelasting krachtens artikel 787I van de TCA en de Aandelen zijn activa van een persoonlijke pensioenspaarrekening zoals gedefinieerd in artikel 787A van de TCA;
- (k) de National Asset Management Agency;
- (l) de Courts Service;
- (m) een kredietvereniging in de zin van artikel 2 van de Credit Union Act van 1997;
- (n) een Ierse ingezeten vennootschap, onderworpen aan vennootschapsbelasting krachtens artikel 739G(2) van de TCA, maar uitsluitend als de Vennootschap een geldmarktfonds is;

- (o) een vennootschap die in overeenstemming met artikel 110(2) van de TCA vennootschapsbelasting is verschuldigd op betalingen die door de Vennootschap aan haar worden verricht;
- (p) elke andere persoon zoals goedgekeurd door de Bestuurders van tijd tot tijd op voorwaarde dat de positie van Aandelen van een dergelijke persoon niet resulteert in een mogelijke belastingverplichting voor de Vennootschap met betrekking tot die Aandeelhouder krachtens Deel 27, hoofdstuk 1A van de TCA; en
- (q) de National Treasury Management Agency of Ireland, of een vehikel voor fondsbeleggingen in de zin van artikel 739D(6)(kb) van de TCA;

en waar nodig is de Vennootschap in het bezit van een Relevante Verklaring met betrekking tot die Aandeelhouder.

FATCA

heeft betrekking op (a) artikelen 1471 tot 1474 van de Amerikaanse Internal Revenue Code van 1986 of hiermee verband houdende verordeningen of overige officiële richtsnoeren; (b) elke intergouvernementele overeenkomst, verdrag, verordening, richtsnoer of andere overeenkomst tussen de Regering van Ierland (of elke Ierse regeringsinstantie) en de VS of elke andere jurisdictie (inclusief alle regeringsinstanties in dergelijk rechtsgebied), aangegaan om de wetgeving, verordening of richtsnoeren zoals in paragraaf (a) hierboven na te leven, te volgen, aan te vullen, te implementeren of in werking te stellen; en (c) elke wetgeving, verordening of richtsnoer in Ierland die de in de voorgaande paragrafen geschetste zaken uitvoeren.

FCA

betekent de Britse Financial Conduct Authority, inclusief enige opvolger daarvan.

VBK

betekent vaste bedrijfskosten, zoals uitvoeriger beschreven in Deel 6 'Vergoedingen en kosten' hierboven.

Fonds

betekent een compartiment van de Vennootschap waarvan de uitgifte-opbrengsten afzonderlijk worden gehouden in een gescheiden activaportefeuille en belegd worden overeenkomstig de beleggingsdoelstelling en de beleidslijnen die van toepassing zijn op dat compartiment en opgericht is door de Vennootschap met de voorafgaande goedkeuring van de Centrale Bank.

Uitkerings aandelen

betekent Aandelen waarop de Bestuurders, op voorwaarde dat er in het betreffende Fonds uitkeerbare winsten beschikbaar zijn die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, voornemens zijn om dividenden te declareren en te betalen.

Initiële aanbieding	betekent de initiële aanbieding voor inschrijving op de Aandelen tijdens de Initiële aanbiedingsperiode en tegen de Initiële uitgifteprijs zoals vermeld in het Supplement voor het betreffende Fonds.
Initiële aanbiedingsperiode	betekent de periode waarin Aandelen initieel worden aangeboden tegen de initiële uitgifteprijs, zoals vermeld in het betreffende Supplement, en die door de Bestuurders naar eigen goeddunken kan worden verkort of verlengd.
Initiële uitgifteprijs	betekent de prijs (exclusief instapvergoeding) per Aandeel waartegen Aandelen in een Fonds initieel worden aangeboden gedurende de periode die is vermeld in het betreffende Supplement voor elk Fonds.
Institutionele belegger	omvat: <ul style="list-style-type: none"> (a) ondernemingen of organisaties zoals banken, geldbeheerders of andere professionals in de financiële sector die ofwel voor eigen rekening beleggen of voor rekening van andere Institutionele Beleggers of cliënten krachtens een discretionaire beheersovereenkomst; verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen; pensioenfondsen; industriële, commerciële en financiële concerns; (b) regionale en lokale overheden; (c) instellingen voor collectieve belegging (d) ervaren en deskundige beleggers; (e) de structuren die door bovengenoemde beleggerstypes worden gebruikt voor het beheer van hun eigen activa.
Tussenpersoon	betekent een persoon die (a) een activiteit uitoefent die bestaat uit of onder meer bestaat uit de ontvangst van betalingen van een beleggingsinstelling die ingezetene is van Ierland namens andere personen, of (b) die aandelen houdt in een beleggingsinstelling namens andere personen.
Beleggingsbeheerovereenkomst	betekent de gewijzigde en geherformuleerde overeenkomst tussen de Beheerder en de Beleggingsbeheerder op 1 februari 2017, zoals vernieuwd op 30 september 2021, en zoals van tijd tot tijd mogelijk gewijzigd of aangevuld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, krachtens welke de Beleggingsbeheerder van de Vennootschap is benoemd.
Beleggingsbeheerder	betekent Insight Investment Management (Global) Limited of enige andere persoon of personen die momenteel door de Beheerder naar behoren zijn benoemd om op te treden als beleggingsbeheerder van de Vennootschap of van enige

Fondsen van de Vennootschap als opvolger van Insight Investment Management Global Limited die is benoemd in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank

Ierland	betekent de Republiek Ierland.
Investor Money Regulations	betekent de Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (artikel 48(1)) Investor Money Regulations 2015 for Fund Service Providers, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Iers ingezetene	betekent elke persoon die ingezet is in Ierland (zoals beschreven in het deel Belasting van dit Prospectus) of zijn gewone verblijfplaats heeft in Ierland en geen Vrijgestelde Ierse Aandeelhouder is.
KID	betekent het essentiële-informatiedocument zoals vereist door de PRIIPS-verordening.
KIID	betekent het document met essentiële beleggersinformatie (Key Investor Information Document).
Liquide activa of aan contanten gelijkstaande middelen	omvat maar is niet beperkt tot schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten, bankdeposito's, instrumenten en obligaties uitgegeven of gewaarborgd door soevereine overheden of hun instellingen en effecten, instrumenten en obligaties uitgegeven door supranationale of openbare internationale instellingen, banken, bedrijven of andere commerciële entiteiten. Het is de bedoeling dat emittenten en/of garantieverstrekkingen van enige dergelijke effecten, instrumenten of obligaties op het tijdstip van de aankoop zullen beschikken over een kredietrating van minstens A1/P1 (of gelijkwaardig) volgens een erkend ratingbureau zoals Standard & Poor's, of volgens de Beleggingsbeheerder van gelijkwaardige kwaliteit zijn.
Beheerovereenkomst	betekent de overeenkomst tussen de Vennootschap en de Beheerder op 1 februari 2017 zoals van tijd tot tijd mogelijk gewijzigd of aangevuld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, krachtens dewelke de Beheerder van de Vennootschap is benoemd.
Beheerder	betekent Insight Investment Management (Europe) Limited of enige andere persoon of personen die momenteel naar behoren zijn benoemd als beheerder van de Vennootschap als opvolger van Insight Investment Management (Europe) Limited die is benoemd in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.
Oprichtingsakte	betekent de Oprichtingsakte van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
MiFID II	betekent de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (herschikking) (Richtlijn 2014/65/EU).

Gedelegeerde Richtlijn MiFID II	betekent de Gedelegeerde Richtlijn van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen.
Minimumparticipatie	betekent het aantal Aandelen of Aandelen met een dergelijke waarde (in voorkomend geval) die is vermeld in het Supplement voor het betreffende Fonds.
Minimumbedrag voor Terugkoop	betekent dat bedrag dat in voorkomend geval is vermeld in het betreffende Supplement.
Minimuminleg	betekent het bedrag (exclusief enige instapvergoeding) in de relevante valuta dat aanvankelijk door elke Aandeelhouder moet worden betaald voor de inschrijving op Aandelen van enige Klasse in een Fonds, zoals vermeld in het betreffende Supplement voor het Fonds.
Verordening Geldmarktfondsen	betekent Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Geldmarktinstrumenten	betekent instrumenten die normaliter worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn en die een waarde hebben die op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald (bijvoorbeeld depositocertificaten, obligaties met vlottende rente (floating rate notes) en vastrentend commercieel papier dat genoteerd en verhandeld wordt op toegelaten markten).
Maand	betekent kalendermaand.
Intrinsieke waarde of Intrinsieke waarde per Aandeel	betekent met betrekking tot de activa van een Fonds of met betrekking tot een Aandeel van elke Klasse, het bedrag dat in overeenstemming met de principes die in Deel 4 hierboven zijn beschreven, is vastgesteld als de Intrinsieke waarde van een Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel.
OESO	betekent de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
OESO-lidstaten	zijn de lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
OTC	betekent over-the-counter en verwijst naar derivaten die tussen twee tegenpartijen worden verhandeld.
Toegelaten belegger	betekent elke persoon die niet uitgesloten is van het houden van Aandelen zoals beschreven in het hoofdstuk „Verplichte terugkoop van Aandelen/Inhouding van belasting” of „Overdracht van Aandelen”.

VRC	betekent de Volksrepubliek China (in het kader van dit Prospectus zonder de speciale administratieve regio's Hongkong en Macau en zonder Taiwan).
PRIIPS-verordening	betekent Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retail- en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's), zoals gewijzigd en zoals van tijd tot tijd verder kan worden gewijzigd, geconsolideerd of vervangen.
Prospectus	betekent het prospectus dat van tijd tot tijd door de Vennootschap wordt uitgegeven, zoals dat van tijd tot tijd kan worden aangepast, aangevuld, geconsolideerd of anderszins gewijzigd.
In aanmerking komend geldmarktfonds	betekent een in aanmerking komend geldmarktfonds zoals gedefinieerd in de Verordeningen van de Europese Unie (markten voor financiële instrumenten) van 2017 S.I. 375 van 2017, zoals die van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast of vervangen.
Erkend clearingsysteem	betekent Bank One NA, Depositary and Clearing Centre, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, Depositary Trust Company of New York, Euroclear, National Securities Clearing System, Sicovam SA, SIS Sega Inter-settle AG of enig ander systeem voor de clearing van deelbewijzen dat binnen het bestek van Hoofdstuk 1A in Deel 27 van de TCA, door de Ierse belastingdienst is aangeduid als een erkend clearingsysteem.
Verordeningen	betekent de Verordeningen (Instellingen voor Collectieve Belegging in overdraagbare Effecten) van de Europese Gemeenschappen, 2011 (SI-nr. 352 van 2011), zoals gewijzigd en zoals van tijd tot tijd anderszins gewijzigd, geconsolideerd of vervangen.
Gereguleerde markten	betekent de beurzen en markten die zijn opgenomen in Schedule 2.
Technische regelgevingsnormen	betekent Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van de SFDR met betrekking tot technische regelgevingsnormen waarin de details worden gespecificeerd van de inhoud en presentatie van de informatie in verband met het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", waarin de inhoud, methodologieën en presentatie van informatie in verband met duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op duurzaamheid worden gespecificeerd, en waarin de inhoud en presentatie van de informatie in verband met de promotie van milieu- of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen in precontractuele documenten, op

websites en in periodieke verslagen wordt gespecificeerd, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

Relevante Instellingen

betekenen kredietinstellingen die toegelaten zijn in een lidstaat van de EER of kredietinstellingen die erkend zijn binnen een staat (anders dan een lidstaat van de EER) die het kapitaalakkoord van Bazel van juli 1988 mee heeft ondertekend, of kredietinstellingen die erkend zijn in Jersey, Guernsey, het Eiland Man, Australië of Nieuw-Zeeland.

Herbeleggingsaandelen

betekent Aandelen waarop de Bestuurders, op voorwaarde dat er in het betreffende Fonds uitkeerbare winsten beschikbaar zijn die aan die Aandelen kunnen worden toegerekend, voornemens zijn om dividenden te declareren en in het betreffende Fonds te herbeleggen voor rekening van de betreffende Aandeelhouders.

Verbonden vennootschappen

heeft de betekenis die daaraan is toegewezen in artikel 2(10) van de Wet, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. In het algemeen wordt gesteld dat vennootschappen verbonden zijn als 50% van het volgestorte aandelenkapitaal van, of 50% van de stemrechten in een vennootschap direct of indirect eigendom zijn van een andere vennootschap.

Relevante verklaring

betekent de verklaring die relevant is voor de Aandeelhouder zoals beschreven in Bijlage 2B van de TCA.

Relevante periode

betekent een periode van 8 jaar die begint bij de verwerving van een Aandeel door een Aandeelhouder en elke daaropvolgende periode van 8 jaar die onmiddellijk na de voorafgaande relevante periode begint.

Ierse belastingdienst

betekent de belastingdienst in Ierland (Revenue Commissioners).

Effectenfinancieringstransacties

Betekent terugkoopovereenkomsten, omgekeerde terugkoopovereenkomsten, effectenleenovereenkomsten en alle andere transacties binnen het bereik van de verordening betreffende effectenfinancieringstransacties (SFTR) die een Fonds mag aangaan.

Securitisatiepositie

betekent een instrument dat door een Fonds wordt gehouden dat voldoet aan de criteria van een 'Securitisatie' in de zin van artikel 2 van de Securitisatieverordening, die, behoudens bepaalde vrijstellingen en overgangsbepalingen, dergelijke instrumenten onderbrengt in het toepassingsgebied van de Securitisatieverordening en aanleiding geeft tot verplichtingen die door het Fonds moeten worden vervuld (als een 'institutionele belegger' in het kader van de Securitisatieverordening). Onverminderd de precieze definitie in artikel 2 van de Securitisatieverordening, omvat dit doorgaans transacties of regelingen waarbij (i) het kredietrisico dat gepaard gaat met een blootstelling of een pool van blootstellingen wordt onderverdeeld in klassen of tranches; (ii) betalingen afhankelijk zijn van de prestatie van de blootstelling

of pool van blootstellingen; en (iii) de achterstelling van klassen of tranches bepalend is voor de verdeling van verliezen tijdens de verdere looptijd van de transactie of regeling.

Securitisatieverordening

betekent Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 waarin een Europees kader wordt vastgesteld voor securitisatie en een specifiek kader wordt vastgesteld voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, inclusief enige uitvoerende verordening, technische normen en officiële richtlijnen die in verband daarmee worden gepubliceerd.

Afwikkelingsdatum

betekent met betrekking tot de ontvangst van bedragen voor de betaling van inschrijvingsbedragen of de verzending van bedragen voor de terugkoop van Aandelen, de datums die zijn vermeld in het Supplement van het betreffende Fonds.

SFDR

betekent Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

Verordening betreffende Effectenfinancierings-transacties of SFTR

betekent Verordening 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) 648/2012 die gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd, vervangen in welke vorm dan ook of anderszins aangepast kan worden van tijd tot tijd.

SGD of Singaporese dollar

betekent de wettelijke munteenheid van de Republiek Singapore.

Aandelen

betekent aandelen in de Vennootschap en omvat, als de context dat toestaat of vereist, de aandelen in een Fonds.

Aandeelhouders

betekent houders van Aandelen en elk een **Aandelaar**.

SONIA

betekent Sterling Overnight Index Average.

Staat

betekent de Republiek Ierland.

GBP, £, pond sterling en pond

betekent de wettige valuta van het Verenigd Koninkrijk.

Inschrijveraandelen

betekent inschrijveraandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Inschrijvings-/Terugkooprekening

betekent de rekening in naam van de Vennootschap via welke inschrijvingsgelden en terugkoopopbrengsten en dividendinkomsten (indien van toepassing) voor elk Fonds worden overgedragen; de bijzonderheden hiervan staan vermeld in het Openingsformulier.

Supplement	betekent een supplement bij dit Prospectus waarin informatie wordt verstrekt over een Fonds en de Aandelenklassen van dat Fonds (in voorkomend geval).
Taxonomieverordening	betekent de Verordening voor de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (Verordening EU/2020/852) zoals die van tijd tot tijd kan worden aangevuld, geconsolideerd, vervangen of anderszins gewijzigd.
TCA	betekent de Ierse Taxes Consolidation Act, 1997, zoals gewijzigd.
Total Return Swap	is een derivaat (en een transactie binnen het bereik van de Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties) waarbij de totale economische prestatie van een referentieverplichting overgedragen wordt van de ene tegenpartij aan de andere tegenpartij.
Overdraagbare effecten	<p>heeft de betekenis die hieraan toegekend is in de Verordeningen, die nu het volgende betekent:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) aandelen in vennootschappen en andere effecten die gelijkgesteld kunnen worden met aandelen in vennootschappen die voldoen aan de toepasselijke criteria zoals gespecificeerd in Deel 1 van Schedule 2 van de Verordeningen; (b) obligaties en andere vormen van geëffectiseerde schuld die voldoen aan de toepasselijke criteria zoals gespecificeerd in Deel 1 van Schedule 2 van de Verordeningen; (c) andere verhandelbare effecten die recht verlenen op het verwerven van effecten binnen (i) of (ii) hierboven door inschrijving of ruil welke voldoen aan de criteria die zijn gespecificeerd in Deel 1 van Schedule 2 van de Verordeningen; en (d) en effecten die met dit doel gespecificeerd zijn in Deel 2 van Schedule 2 van de Verordeningen.
Icbe	betekent een instelling voor collectieve belegging in effecten die toegelaten is krachtens de Verordeningen of door een bevoegde overheid in een andere lidstaat van de Europese Unie in overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd of anderszins aangepast.
Icbe-richtlijn	betekent Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

ICBE V	betekent Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft zoals van tijd tot tijd gewijzigd en inclusief alle aanvullende gedelegeerde verordeningen van de Europese Commissie die van tijd tot tijd van kracht zijn.
Verenigd Koninkrijk of VK	betekent het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland.
Verenigde Staten of VS	betekent de Verenigde Staten van Amerika, haar territoria en bezittingen en alle gebieden die onder haar jurisdictie vallen (inclusief het Gemenebest Puerto Rico), inclusief het District of Columbia.
U.S. person of Amerikaans persoon	betekent in het kader van dit Prospectus een persoon die tot een van de volgende twee categorieën behoort: (a) een persoon die is opgenomen in de definitie van 'Amerikaans persoon' volgens Rule 902 van Regulation S van de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de Wet van 1933) of (b) een persoon die is uitgesloten van de definitie van 'Niet-Amerikaans persoon' zoals gebruikt in Rule 4.7 van de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission (CFTC). Voor de duidelijkheid: een persoon wordt alleen van deze definitie van Amerikaans persoon uitgesloten als deze persoon niet voldoet aan enige van de definities van 'Amerikaans persoon' in Rule 902 en in aanmerking komt als 'Niet-Amerikaans persoon' volgens Rule 4.7 van de CFTC.
Amerikaans persoon	volgens Rule 902 van Regulation S omvat: <ul style="list-style-type: none"> (a) enige natuurlijke persoon die ingezetene is van de Verenigde Staten; (b) enige partnerships of ondernemingen georganiseerd of opgericht naar het recht van de Verenigde Staten; (c) een boedel waarvan de executeur of bewindvoerder een Amerikaans persoon is; (d) een trust waarvan een trustee een Amerikaans persoon is; (e) een agentschap of bijkantoor van een niet-Amerikaanse entiteit die gevestigd is in de Verenigde Staten; (f) een niet-discretionaire rekening of vergelijkbare rekening (die geen boedel of trust is) gehouden door een handelaar of andere fiduciair ten gunste van of voor rekening van een Amerikaans persoon;

- (g) een discretionaire rekening of vergelijkbare rekening (die geen boedel of trust is) gehouden door een handelaar of andere fiduciair die is georganiseerd of opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of (indien het een natuurlijke persoon betreft) die een ingezetene is van de Verenigde Staten; en
- (h) een partnership of onderneming als:
- (i) ze zijn georganiseerd of opgericht naar het recht van een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten en (ii) ze zijn opgericht door een Amerikaans persoon, voornamelijk met het oog op de belegging in effecten die niet geregistreerd zijn onder de Wet van 1933, tenzij ze zijn opgericht door, en eigendom zijn van, 'geaccrediteerde beleggers' (zoals gedefinieerd in Rule 501(a) van Regulation D van de Wet van 1933) die geen natuurlijke personen, boedels of trusts zijn.
- (j) Niettegenstaande de vorige alinea omvat 'Amerikaans persoon' volgens Rule 902 niet het volgende: (a) een discretionaire rekening of vergelijkbare rekening (die geen boedel of trust is) gehouden ten gunste van of voor rekening van een niet-Amerikaans persoon door een handelaar of andere professionele fiduciair die is georganiseerd of opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of (indien het een natuurlijke persoon betreft) die een ingezetene is van de Verenigde Staten; (b) een boedel waarvan een professionele fiduciair die optreedt als executeur of bewindvoerder een Amerikaans persoon is, als (i) een executeur of bewindvoerder van de boedel die geen Amerikaans persoon is, als enige of gezamenlijk kan beslissen over beleggingen voor wat betreft het vermogen van de boedel, en (ii) de boedel wordt beheerd door het recht van een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten; (c) een trust waarvan een professionele fiduciair die optreedt als trustee een Amerikaans persoon is, als een trustee die geen Amerikaans persoon is als enige of gezamenlijk kan beslissen over beleggingen voor wat betreft de activa van de trust, en geen begunstigde van de trust (en geen insteller als de trust herroepbaar is) een Amerikaans persoon is; (d) een beloningsregeling voor werknemers die is opgesteld en wordt beheerd in overeenstemming met het recht van een ander land dan de Verenigde Staten en de gebruikelijke praktijken en documentatie van dat land; (e) een agentschap of bijkantoor van een Amerikaans persoon gevestigd buiten de Verenigde Staten als (i) het agentschap of bijkantoor activiteiten uitvoert om geldige zakelijke redenen, en (ii) het agentschap of bijkantoor verzekerings- of bankactiviteiten uitvoert en onderworpen is aan een uitvoerige regelgeving voor respectievelijk verzekerings- of bankactiviteiten in het

rechtsgebied waar het gevestigd is; en (f) bepaalde internationale organisaties zoals vermeld in Rule 902(k)(2)(vi) van Regulation S van de Amerikaanse Wet van 1933, inclusief hun bijkantoren, gelieerde ondernemingen en pensioenregelingen.

- (k) in het relevante deel van Rule 4.7 van de CFTC wordt momenteel voorzien dat de volgende personen als "Niet-Amerikaanse personen" worden beschouwd:
- (l) een natuurlijke persoon die geen ingezetene is van de Verenigde Staten of een enclave van de Amerikaanse regering, haar instanties of organen;
- (m) een partnership, onderneming of andere entiteit die geen entiteit is die hoofdzakelijk georganiseerd is met het oog op passieve beleggingen, georganiseerd naar het recht van een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten en waarvan de hoofdvestiging is gevestigd in een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten;
- (n) een boedel of trust waarvan de inkomsten niet onderworpen zijn aan Amerikaanse inkomstenbelastingen, ongeacht de herkomst;
- (o) een entiteit die hoofdzakelijk georganiseerd is met het oog op passieve beleggingen zoals een pool, een beleggingsvennootschap of een andere, vergelijkbare entiteit, met dien verstande dat de rechten van deelneming in de entiteit die worden gehouden door personen die niet in aanmerking komen als Niet-Amerikaanse personen of anderszins als gekwalificeerde in aanmerking komende personen (in de zin van Rule 4.7(a)(2) of (3) van de CFTC) in totaal minder bedragen dan tien procent van het economische belang in de entiteit, en dat die entiteit niet hoofdzakelijk was opgericht om belegging mogelijk te maken door personen die niet in aanmerking komen als Niet-Amerikaanse personen in een pool waarvoor de beheerder is vrijgesteld van bepaalde vereisten van Deel 4 van de voorschriften van de CFTC omdat de deelnemers Niet-Amerikaanse personen zijn; en
- (p) een pensioenregeling voor de werknemers, directieleden of lastgevers van een entiteit die is georganiseerd buiten de Verenigde Staten en waarvan de hoofdzetel buiten de Verenigde Staten is gevestigd.

US Dollar, USD, US\$ of \$

betekent de wettige valuta van de Verenigde Staten.

Waarderingstijdstip

betekent het tijdstip waarop de Intrinsieke waarde van een Fonds wordt berekend, zoals vermeld in het betreffende Supplement voor het Fonds en/of enig ander tijdstip dat van tijd

tot tijd door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kan worden bepaald.

Yen of Japanse Yen

betekent de wettelijke munteenheid van Japan.

Schedule 1

Beleggingsbeperkingen

De specifieke beleggingsbeperkingen voor elk Fonds zullen door de Bestuurders worden geformuleerd bij de oprichting van elk Fonds en zullen worden opgenomen in het betreffende Supplement voor dat Fonds.

Gedetailleerde informatie over de beleggingsbeperkingen die zijn vastgesteld in overeenstemming met de Verordeningen voor elk Fonds, zijn hierna beschreven.

1 Toegelaten beleggingen

De beleggingen van elk Fonds zijn beperkt tot:

- 1.1 Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die ofwel zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs in een EU-lidstaat of niet-EU-lidstaat, of die worden verhandeld op een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een EU-lidstaat of niet-EU-lidstaat (die is vermeld in Bijlage 2 van dit Prospectus).
- 1.2 Recent uitgegeven Overdraagbare Effecten die binnen een jaar zullen worden toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of andere markt (zoals hierboven beschreven).
- 1.3 Geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld.
- 1.4 Deelnemingsrechten van icbe's.
- 1.5 Deelnemingsrechten van ABI's.
- 1.6 Deposito's bij kredietinstellingen.
- 1.7 Financiële derivaten.

2 Beleggingsbeperkingen

- 2.1 Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in andere Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die zijn vermeld in paragraaf 1.
- 2.2 Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in recent uitgegeven Overdraagbare Effecten die binnen één jaar zullen worden toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of andere markt (zoals beschreven in paragraaf 1.1). Deze beperking geldt niet voor beleggingen door elk Fonds in bepaalde Amerikaanse effecten die bekend staan als 'effecten die onder Rule 144A vallen', op voorwaarde dat:
 - (a) de effecten worden uitgegeven met de verbintenis dat ze binnen een jaar na uitgifte zullen worden geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchanges Commission; en
 - (b) de effecten geen niet-liquide effecten zijn, d.w.z. dat ze door elk Fonds binnen zeven dagen kunnen worden gerealiseerd tegen de prijs, of de prijs bij benadering, waartegen ze door het Fonds worden gewaardeerd.
- 2.3 Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde instelling zijn uitgegeven, met dien verstande dat de totale waarde van de Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die worden gehouden in elk van de emittenten waarin het Fonds meer dan 5% belegt, minder bedraagt dan 40%.

- 2.4 Op voorwaarde dat de voorafgaande goedkeuring van de Centrale Bank is verkregen, wordt de limiet van 10% in 2.3 verhoogd tot 25% in geval van obligaties die zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn hoofdkantoor heeft in een EU-lidstaat en die krachtens de wet is onderworpen aan een bijzonder openbaar toezicht bestemd om de houders van obligaties te beschermen. Als een Fonds meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in deze obligaties die door één emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de intrinsieke waarde van het Fonds.
- 2.5 De limiet van 10% in 2.3 wordt verhoogd tot 35% indien de Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn plaatselijke overheden of door een niet-EU-lidstaat of een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere EU-lidstaten deel uitmaken.
- 2.6 De Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die worden vermeld in 2.4 en 2.5 worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de limiet van 40% die is vermeld in 2.3.
- 2.7 Elk Fonds mag niet meer dan 20% van zijn nettoactiva beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling.
- 2.8 Deposito's bij één kredietinstelling, behalve bij Relevante Instellingen, gehouden als aanvullende liquide activa, mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva bedragen. Deze limiet kan worden opgetrokken tot 20% voor deposito's die bij de Bewaarder worden gedaan.
- 2.9 De risicoblootstelling van elk Fonds aan een tegenpartij bij een OTC-transactie mag niet meer bedragen dan 5% van zijn nettoactiva.
- 2.10 Deze limiet wordt verhoogd tot 10% in geval van Relevante Instellingen.
- 2.11 Niettegenstaande de paragrafen 2.3, 2.7 en 2.8 hierboven, mag een combinatie van twee of meer van de volgende onderdelen die zijn uitgegeven door, of die zijn afgesloten bij of aangaan met dezelfde instelling, niet meer bedragen dan 20% van de nettoactiva:
- (a) beleggingen in Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrumenten,
 - (b) deposito's, en/of
 - (c) tegenpartijrisicoposities die het gevolg zijn van transacties met OTC-derivaten.
- 2.12 De limieten die worden vermeld in 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 en 2.9 hierboven mogen niet worden gecombineerd; bijgevolg mag de blootstelling ten aanzien van één entiteit niet meer bedragen dan 35% van de nettoactiva.
- 2.13 Groepsondernemingen worden beschouwd als één enkele emittent voor de toepassing van 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 en 2.9. Er kan echter wel een limiet van 20% van de nettoactiva worden toegepast voor beleggingen in Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.
- 2.14 Elk Fonds kan tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrument die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat, een lokale overheid van een Lidstaat of een Lidstaat van de OESO (op voorwaarde dat ze over een rating van 'investment grade' beschikken), Japan, Canada, Nieuw-Zeeland, Australië, Noorwegen, de Verenigde Staten van Amerika, Zwitserland, de Europese Unie, de Europese Investeringsbank, Euratom, Eurofima, de Raad van Europa, de Aziatische Ontwikkelingsbank, de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (de 'Wereldbank'), de Afrikaanse

Ontwikkelingsbank, de International Finance Corporation, het Internationaal Monetair Fonds, de Amerikaanse Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), de Amerikaanse Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), de Federal Home Loan Bank, de Federal Farm Credit Bank, de Tennessee Valley Authority, de Student Loan Marketing Association, of de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), met dien verstande dat het betreffende Fonds effecten moet houden van ten minste zes verschillende uitgiften, waarbij effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van zijn nettoactiva mogen uitmaken.

3 Belegging in instellingen voor collectieve belegging ('icb')

- 3.1 Een Fonds mag niet meer dan 20% van zijn nettoactiva beleggen in een icb.
- 3.2 Beleggingen in een ABI mogen in totaal niet hoger liggen dan 30% van de nettoactiva.
- 3.3 Icb's mogen niet meer dan 10% van hun nettoactiva beleggen in andere icb's van het open type.
- 3.4 Indien een Fonds belegt in de deelnemingsrechten van andere icb's die, direct of door delegering, worden beheerd door de icbe-beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de icbe-beheermaatschappij is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, dan mag die beheermaatschappij of andere vennootschap geen inschrijvings-, conversie- of terugkoopkosten in rekening brengen voor de belegging van dat Fonds in de deelnemingsrechten van die andere icb.
- 3.5 Indien de Beleggingsbeheerder een provisie (inclusief een verlaagde provisie) heeft ontvangen voor een belegging in de deelnemingsrechten van een andere icb, dan moet die provisie worden toegerekend aan het vermogen van het betreffende Fonds.

4 Fondsen die indexen volgen

- 4.1 Een Fonds mag maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen en/of schuldbewijzen die door dezelfde instelling zijn uitgegeven, indien het beleggingsbeleid van het Fonds erin bestaat een index te kopiëren die voldoet aan de criteria die zijn beschreven in de Regels van de Centrale Bank.
- 4.2 De limiet in 4.1 hierboven kan worden verhoogd tot 35% en op één emittent worden toegepast indien dit door uitzonderlijke marktomstandigheden wordt gerechtvaardigd.

5 Algemene bepalingen

- 5.1 De Vennootschap of de beheermaatschappij mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het beleid van een emittent.
- 5.2 Elk Fonds mag niet meer verwerven dan:
 - (a) 10% van de niet-stemgerechtigde aandelen van één enkele emittent;
 - (b) 10% van de schuldbewijzen van één enkele emittent;
 - (i) 25% van de deelnemingsrechten van één enkele icb;
 - (ii) 10% van de geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.

OPMERKING: De limieten die hierboven in (5.2.2), (5.2.3) en (5.2.4) zijn vastgelegd, hoeven op het tijdstip van verwerving niet in beschouwing te worden genomen als het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

5.3 5.1 en 5.2 gelden niet voor:

- (a) Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn lokale overheden;
- (b) Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een niet-EU-lidstaat;
- (c) Overdraagbare Effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door internationale publiekrechtelijke lichamen waartoe één of meerdere EU-lidstaten behoren;
- (d) aandelen die door elk Fonds worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap die in een niet-EU-lidstaat is opgericht en die haar activa hoofdzakelijk belegt in de effecten van emittenten die hun hoofdkantoor hebben in die Staat, waarbij een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die Staat de enige manier vormt waarop het Fonds kan beleggen in de effecten van emittenten van die Staat. Deze afwijking is alleen van toepassing indien de vennootschap uit de niet-EU-lidstaat in haar beleggingsbeleid de beperkingen naleeft die zijn beschreven in 2.3 tot 2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 en 5.6, en op voorwaarde dat 5.5 en 5.6 worden nageleefd indien deze beperkingen worden overschreden;
- (e) aandelen die door een Fonds worden gehouden in het kapitaal van een dochteronderneming die zich alleen bezighoudt met het beheer, de adviesverlening of de marketing in het land waar die dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de terugkoop van deelnemingsrechten op verzoek van en uitsluitend namens Aandeelhouders.

5.4 Een Fonds hoeft zich niet aan de hierin opgenomen beleggingsbeperkingen te houden bij het uitoefenen van inschrijvingsrechten die zijn verbonden aan Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun vermogen.

5.5 De Centrale Bank kan toestaan dat recent erkende Fondsen gedurende zes maanden na de datum van hun erkenning afwijken van de bepalingen van 2.3 tot 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 en 4.2, op voorwaarde dat zij het principe van risicospreiding in acht nemen.

5.6 Als de limieten die hier zijn opgenomen worden overschreden om redenen waarover het Fonds geen controle heeft, of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, dient het Fonds als primaire doelstelling van zijn verkooptransacties de correctie van die situatie te hanteren, terdege rekening houdend met de belangen van zijn aandeelhouders.

5.7 Een Fonds mag geen ongedekte verkopen verrichten van:

- (a) Overdraagbare Effecten;
- (b) geldmarktinstrumenten¹;

¹ Het short verkopen van geldmarktinstrumenten door ICBE's is verboden.

- (c) deelnemingsrechten van icb's; of
- (d) financiële derivaten.

5.8 Een Fonds mag in bijkomende orde liquide middelen houden.

6 Financiële derivaten

- 6.1 De totale blootstelling van een Fonds met betrekking tot financiële derivaten mag niet groter zijn dan zijn totale Intrinsieke waarde (deze bepaling is niet van toepassing op Fondsen die hun totale blootstelling met behulp van de VaR-methode berekenen zoals vermeld in het relevante Supplement).
- 6.2 De blootstelling aan de onderliggende activa van financiële derivaten, met inbegrip van financiële derivaten die besloten zijn in Overdraagbare Effecten of geldmarktinstrumenten, mag, in voorkomend geval gecombineerd met posities die resulteren uit directe beleggingen, de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld in de Kennisgevingen niet overschrijden. (Deze bepaling geldt niet in geval van op een index gebaseerde financiële derivaten op voorwaarde dat de onderliggende index voldoet aan de in de Regels van de Centrale Bank vermelde criteria.)
- 6.3 Een Fonds kan beleggen in OTC-derivaten, op voorwaarde dat de tegenpartijen bij de OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht en die behoren tot categorieën die zijn goedgekeurd door de Centrale Bank.
- 6.4 Beleggingen in financiële derivaten zijn onderworpen aan de voorwaarden en beperkingen die zijn vastgelegd door de Centrale Bank.

De Vennootschap zal dergelijke beleggingsbeperkingen niet aanpassen, tenzij in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank.

Schedule 2 Gereguleerde markten

De beurzen en markten hierna worden vermeld in overeenstemming met de Regels van de Centrale Bank, die geen lijst publiceert van goedgekeurde beurzen en markten.

Met uitzondering van toegelaten beleggingen in niet-genoteerde effecten, in OTC-derivaten of in deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging van het open type, zullen beleggingen beperkt zijn tot de volgende effectenbeurzen en gereguleerde markten in overeenstemming met de regelgevende criteria zoals gedefinieerd in de Verordeningen van de Centrale Bank:

1

- (a) elke effectenbeurs die:
 - (i) gevestigd is in een Lidstaat; of
 - (ii) gevestigd is in Australië, Canada, Hongkong, Japan, Nieuw-Zeeland, Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten; of
- (b) elke effectenbeurs vermeld in de volgende lijst:
 - Algerije - Algerije-Algiers Stock Exchange;
 - Argentinië - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Cordoba, Mendoza, Rosario en La Plata Stock Exchange;
 - Bahrein - Bahrain Stock Exchange;
 - Bosnië - Sarajevo Stock Exchange;
 - Brazilië - Bolsa de Valores de Sao Paulo, Bolsa de Valores de Brasilia, Bolsa de Valores de Bahia-Sergipe - Alagoas, Bolsa de Valores de Extremo Sul, Bolsa de Valores de Parana, Bolsa de Valores de Regional, Bolsa de Valores de Santos, Bolsa de Valores de Pernambuco e Paraiba en Bolsa de Valores de Rio de Janeiro;
 - Bulgarije - Sofia Stock Exchange;
 - Kanaaleilanden - Channel Islands Stock Exchange;
 - Chili - Santiago Stock Exchange en Valparaiso Stock Exchange;
 - China - Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange, Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect
 - Colombia - Bolsa de Bogota en Bolsa de Medellin;
 - Costa Rica - Bolsa Nacional de Valores;
 - Kroatië - Stock Exchange of Zagreb;

Dominicaanse Republiek	-	The Stock Exchange of the Dominican Republic;
Ecuador	-	Quito Stock Exchange en Guayaquil Stock Exchange;
Egypte	-	Cairo Stock Exchange en Alexandria Stock Exchange;
El Salvador	-	San Salvador Stock Exchange;
Guatemala	-	Bolsa de Valores Nacional SA Guatemala;
India	-	Mumbai Stock Exchange, Madras Stock Exchange, Delhi Stock Exchange, Ahmedabab Stock Exchange, Bangalore Stock Exchange, Cochin Stock Exchange, Guwahati Stock Exchange, Magadh Stock Exchange, Pune Stock Exchange, Hyderabad Stock Exchange, Ludhiana Stock Exchange, Uttar Pradesh Stock Exchange, Calcutta Stock Exchange en de National Stock Exchange of India;
Indonesië	-	Jakarta Stock Exchange en Surabaya Stock Exchange;
Iran	-	Tehran Stock Exchange;
Israël	-	Tel Aviv Stock Exchange;
Ivoorkust	-	Abidjan Stock Exchange;
Jamaica	-	Jamaica Stock Exchange;
Jordanië	-	Amman Stock Exchange;
Kazachstan	-	Kazakhstan Stock Exchange;
Libanon	-	Beirut Stock Exchange;
Macedonië	-	Macedonian Stock Exchange;
Maleisië	-	Kuala Lumpur Stock Exchange;
Mexico	-	Bolsa Mexicana de Valores;
Marokko	-	Casablanca Stock Exchange;
Nigeria	-	Lagos Stock Exchange, Kaduna Stock Exchange en Port Harcourt Stock Exchange;
Pakistan	-	Lahore Stock Exchange en Karachi Stock Exchange;
Panama	-	Panama Stock Exchange;
Peru	-	Bolsa de Valores de Lima;
Filipijnen	-	Philippines Stock Exchange;

Quatar	-	Doha Stock Exchange;
Roemenië	-	Bucharest Stock Exchange;
Rusland	-	RTS Stock Exchange, MICEX (alleen voor aandeleneffecten die worden verhandeld op niveau 1 of niveau 2 van de betreffende beurs);
Servië	-	Belgrade Stock Exchange;
Singapore	-	The Stock Exchange of Singapore;
Zuid-Afrika	-	Johannesburg Stock Exchange;
Zuid-Korea	-	Seoul Stock Exchange;
Taiwan	-	Taipei Stock Exchange Corporation;
Thailand	-	The Stock Exchange of Thailand;
Trinidad & Tobago	-	The Trinidad & Tobago Stock Exchange;
Tunesië	-	Tunis Stock Exchange;
Turkije	-	Istanbul Stock Exchange;
Oekraïne	-	Ukrainian Stock Exchange;
Uruguay	-	Montevideo Stock Exchange;
Venezuela	-	Caracas Stock Exchange en Maracaibo Stock Exchange;
Vietnam	-	Securities Trading Centre (STC), Ho Chi Minh City

(c) elk van de volgende:

de markt georganiseerd door de International Capital Market Association (voorheen de International Securities Market Association);

De (i) markt geleid door banken en andere instellingen die gereguleerd zijn door de Financial Conduct Authority (**FCA**) en onderworpen aan de interprofessionele gedragsrichtlijnen van het Market Conduct Sourcebook van de FCA; en (ii) de markt in niet-beleggingsproducten onderworpen aan de leidraad die opgenomen is in de Non-Investment Products Code die opgesteld is door de deelnemers in de Londense markt, met inbegrip van de FCA en de Bank of England;

de markt in Amerikaanse overheidseffecten geleid door primaire handelaars gereguleerd door de Federal Reserve Bank of New York en de Amerikaanse Securities and Exchange Commission;

de OTC-markt in de Verenigde Staten geleid door primaire en secundaire dealers, gereguleerd door de Securities and Exchanges Commission en door de Financial Industry Regulatory Authority Inc. (en door bankinstellingen die gereguleerd zijn door de US Comptroller of the Currency, het Federal Reserve System of de Federal Deposit Insurance Corporation);

KOSDAQ;

NASDAQ;
SESDAQ;
TAISDAQ/Gretai Market;
de Taiwan Futures Exchange;
de Chicago Board of Trade;
de Chicago Mercantile Exchange;
de Johannesburg Securities Exchange;
de Singapore International Monetary Exchange;
de over-the-countermarkt in Japan gereguleerd door de Securities Dealers Association of Japan;
de over-the-countermarkt in Canadese overheidsobligaties zoals gereguleerd door de Investment Dealers Association of Canada;
de Franse markt voor **Titres de Créance Négociables** (over-the-countermarkt in verhandelbare schuldinstrumenten);
De Chinese interbancaire obligatiemarkt gereguleerd door de Chinese centrale bank - People's Bank of China.

- 2 Met betrekking tot enig op de beurs verhandeld financieel derivatencontract, enige effectenbeurs of markt waarop een dergelijk contract kan worden verworven of verkocht en die gereguleerd is, regelmatig werkt, erkend is en toegankelijk is voor het publiek en (i) gevestigd in een Lidstaat, of (ii) het Verenigd Koninkrijk, of (iii) de Channel Islands Stock Exchange, of (iv) opgenomen in de lijsten van beurzen en markten in 1(a), (b) en (c) hierboven.

Schedule 3

Actuele lijst van subgedelegeerden van state street bank and trust company

Wereldwijd bewaarnetwerk van State Street

Jurisdictionies	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Albanië	Raiffeisen Bank sh.a. Tirana	Bank of Albania
Argentinië	Citibank, N.A., Buenos Aires	Caja de Valores S.A.
Australië	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Austraclear Limited
Oostenrijk	UniCredit Bank Austria AG	OeKB Central Securities Depository GmbH
Bahrein	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C. (FAB) – Manama	Clearing, Settlement, Depository and Registry System of the Bahrain Bourse
Bangladesh	Standard Chartered Bank	Bangladesh Bank
		Central Depository Bangladesh Limited
België	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Frankrijk (handelend via zijn filiaal in Brussel met ondersteuning van zijn filiaal in Parijs)	Euroclear Belgium
		Nationale Bank van België
Benin	Via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S. A., Abidjan, Ivoorkust	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited, Hamilton	Bermuda Securities Depository

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Federatie van Bosnië en Herzegovina	UniCredit bank d.d., Mostar	Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine, d.d. , the Registry of Securities of the Federation of Bosnia and Herzegovina
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited	Bank of Botswana
		Central Securities Depository Company of Botswana Ltd.
Brazilië	Citibank, N.A., São Paulo	Brasil, Bolsa, Balcão (B3)
		Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC)
Bulgarije	Citibank Europe plc, filiaal Bulgarije	Bulgarian National Bank
	UniCredit Bulbank AD	Central Depository AD
Burkina Faso	Via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire	Dépositaire Central – Banque de Règlement
	S.A., Abidjan, Ivoorkust	Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Canada	State Street Trust Company Canada	The Canadian Depository for Securities Limited
Chili	Banco Itaú Chile S.A.	Depósito Central de Valores S.A.
China – A-aandelenmarkt	HSBC Bank (China) Company Limited, Shanghai (als gedelegeerde van The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	China Securities Depository & Clearing Corporation Limited
	China Construction Bank Corporation, Beijing	China Central Depository and Clearing Co., Ltd.

Jurisdictionies	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
China – B-aandelenmarkt	HSBC Bank (China) Company Limited, Shanghai (als gedelegeerde van The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	China Securities Depository & Clearing Corporation Limited
China Connect	Citibank N.A. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	China Securities Depository & Clearing Corporation Limited China Central Depository and Clearing Co., Ltd.
Colombia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Depósito Central de Valores
		Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. (DECEVAL)
Costa Rica	Banco BCT S.A.	Interclear Central de Valores S.A.
Kroatië	Privredna Banka Zagreb d.d.	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.
	Zagrebacka Banka d.d.	
Cyprus	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (handelend via zijn filiaal in Athene)	Central Depository and Central Registry
Tsjechië	Československá obchodní banka, a.s.	Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká národní banka (Czech National Bank)

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Denemarken	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (handelend via zijn filiaal in Kopenhagen)	VP Securities A/S
Egypte	Citibank, N.A., filiaal Cairo (Citibank)	Misr for Central Clearing, Depository and Registry S.A.E.
		Central Bank of Egypt
Estland	AS SEB Pank	Nasdaq CSD SE
Euroclear	Euroclear Bank	Euroclear Bank S.A./N.V. is een transnationaal vereffening- en bewaarsysteem voor banken, effectenmakelaars en andere professionals op gereglementeerde markten. Euroclear is een vereffeningssysteem voor binnenlandse en internationale effectentransacties
Clearstream	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking S.A. is een transnationaal vereffening- en bewaarsysteem voor banken, effectenmakelaars en andere professionals op gereglementeerde markten. Clearstream is een vereffeningssysteem voor binnenlandse en internationale effectentransacties
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (handelend via zijn filiaal in Helsinki)	Euroclear Finland

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Frankrijk	BNP Paribas Securities Services, S.C.A. Parijs	Euroclear France
Georgië	JSC Bank of Georgia	Georgian Central Securities Depository
		National Bank of Georgia
Duitsland	State Street Bank GmbH	Clearstream Banking AG, Frankfurt
	Deutsche Bank AG	
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited	Central Securities Depository (Ghana) Limited
Griekenland	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.	Bank of Greece, System for Monitoring Transactions in Securities in Book-Entry Form
		Hellenic Central Securities Depository
Guinee-Bissau	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivoorkust	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Central Moneymarkets Unit
		Hong Kong Securities Clearing Company Limited
Hongarije	Citibank Europe p.l.c. Magyarországi Fióktelepe	KELER Központi Értéktár Zrt.
	UniCredit Bank Hungary Zrt.	
IJsland	Landsbankinn hf.	Icelandic Securities Depository Limited

Jurisdictionies	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
India	Citibank, N.A.(Citibank), Mumbai Deutsche Bank AG, Mumbai The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. (HSBC), Mumbai	Central Depository Services (India) Limited National Securities Depository Limited Reserve Bank of India
Indonesië	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank	Bank Indonesia
		PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
Ierland	via the international central securities depository, Euroclear Bank S.A./N.V., Brussel	Euroclear Bank S.A./N.V.
Israël	Bank Hapoalim B.M.	Tel Aviv Stock Exchange Clearing House Ltd. (TASE Clearing House)
Italië	Intesa SanPaolo, Milaan	Monte Titoli S.p.A.
Ivoorkust	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Japan	Mizuho Bank, Limited	Bank of Japan – Financial Network System
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Japan Securities Depository Center (JASDEC) Incorporated
Jordanië	Standard Chartered Bank	Central Bank of Jordan
		Securities Depository Center

Jurisdictionies	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Kazachstan	JSC Citibank Kazakhstan	Central Securities Depository
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Central Bank of Kenya
		Central Depository and Settlement Corporation Limited
Zuid-Korea	Deutsche Bank AG	Korea Securities Depository
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
Koeweit	First Abu Dhabi Bank (FAB),	Kuwait Clearing Company
Letland	AS SEB banka	Nasdaq CSD SE
Litouwen	AB SEB bankas	Nasdaq CSD SE
Luxemburg	via the international central securities depository, Clearstream Banking S.A., Luxemburg	Clearstream Banking, S.A.
Malawi	Standard Bank Limited	Reserve Bank of Malawi
Maleisië	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad, Kuala Lumpur	Bank Negara Malaysia Bursa Malaysia Depository Sdn. Bhd.
Mali	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivoorkust	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest

Jurisdictionies	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Bank of Mauritius Central Depository and Settlement Co. Limited
Mexico	Banco Nacional de México, S.A.	S.D. Indeval, S.A. de C.V.
Marokko	Citibank Maghreb	Maroclear
Namibië	Standard Bank Namibia Limited	Bank of Namibia
Nederland	BNP Paribas Securities Services, S.C.A. Frankrijk (handelend via zijn filiaal in Parijs, met ondersteuning van het kantoor in Amsterdam)	Euroclear Nederland
Nieuw-Zeeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	New Zealand Central Securities Depository Limited
Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivoorkust	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Nigeria	Stanbic IBTC Bank p.l.c.	Central Bank of Nigeria
		Central Securities Clearing System Limited
		FMDQ Depository Limited
Noorwegen		Verdipapirsentralen
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),	

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
	Sweden (handelend via zijn filiaal in Oslo)	
Oman	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C. (FAB) – Muscat	Muscat Clearing & Depository Company S.A.O.G.
Pakistan	Deutsche Bank AG Citibank, N.A, Karachi	Central Depository Company of Pakistan Limited
		State Bank of Pakistan
Panama	Citibank, N.A.	Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear)
Peru	Citibank del Perú, S.A.	CAVALI S.A. Institución de Compensación y Liquidación de Valores
Filipijnen	Standard Chartered Bank (SCB)	Philippine Depository & Trust Corporation
		Registry of Scrippless Securities (ROSS) of the Bureau of the Treasury
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Rejestr Papierów Wartościowych
		Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, S.A.
Portugal	Citibank Europe Plc (Citibank)	INTERBOLSA - Sociedad Gestora de Sistemas de Liquidación e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A.
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited (als gedelegeerde van The Hong kong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Qatar Central Securities Depository

Jurisdities	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Roemenië	Citibank Europe p.l.c., Dublin - filiaal Roemenië	National Bank of Romania
		S.C. Depozitarul Central S.A.
Rusland	AO Citibank	National Settlement Depository
Saudi-Arabië	HSBC Saudi Arabia Limited, Riyad (als gedelegeerde van The Hong kong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Securities Depository Center Company
	First Abu Dhabi Bank PJSC	
Senegal	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivoorkust	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des États d'Afrique de l'Ouest
Servië	UniCredit Bank Serbia JSC	Central Securities Depository and Clearinghouse
Singapore	Citibank N.A.	Monetary Authority of Singapore
		The Central Depository (Pte.) Limited
Slowakije	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
Slovenië	UniCredit Banka Slovenija d.d.	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d.
Zuid-Afrika	FirstRand Bank Limited	Strate (Pty) Ltd.

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
	Standard Chartered Bank, filiaal Johannesburg (SCB)	
Spanje	Citibank Europe plc, Dublin, Ierland	IBERCLEAR
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Central Bank of Sri Lanka
		Central Depository System (Pvt) Limited
Servische republiek	UniCredit Bank d.d.	Central Registry of Securities in the Republic of Srpska JSC
Zweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Euroclear Sweden
Zwitserland	Credit Suisse AG	SIX SIS AG
	UBS Switzerland AG	
Taiwan (Republiek China)	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	Central Bank of the Republic of China (Taiwan)
		Taiwan Depository and Clearing Corporation
Tanzania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited	Central Depository System (CDS), een dienst van de Dar es Salaam Stock Exchange

Jurisdicties	Subbewaarder	Afgevaardigde subbewaarder
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Thailand Securities Depository Company Limited
Togo	Via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire	Dépositaire Central – Banque de Règlement
	S.A., Abidjan, Ivoorkust	Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Tunesië	Tunisie Clearing	Tunisie Clearing
Turkije	Citibank, A.Ş.	Central Bank of Turkey
		Central Registry Agency
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited	Bank of Uganda
		Securities Central Depository
Oekraïne	PJSC Citibank	National Depository of Ukraine National Bank of Ukraine
Verenigde Arabische Emiraten Dubai Financial Market	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	Dubai Central Securities Depository LLC
Verenigde Arabische Emiraten Dubai International Financial Center	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	Central Securities Depository, eigendom van en beheerd door NASDAQ Dubai Limited Clearing, Settlement and Depository Division (CSD), een dienst van de Dubai Financial Market (DFM)

Jurisdiction	Subcustodian	Authorized subcustodian
Verenigde Arabische Emiraten Abu Dhabi	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	Clearing, Settlement and Depository Division, een dienst van de Dubai Financial Market
Verenigd Koninkrijk	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	Euroclear UK & International Limited
Verenigde Staten	State Street Bank and Trust Company	Depository Trust Company (DTC)
		National Book-Entry System (FBE)
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.	Banco Central del Uruguay
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (als gedelegeerde van The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Vietnam Securities Depository
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia p.l.c.	Bank of Zambia
		LuSE Central Shares Depository Limited
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (als gedelegeerde van Standard Bank of South Africa Limited)	Chengetedzai Depository Company Limited
		Reserve Bank of Zimbabwe

* Met ingang van 13 april 2015 is State Street begonnen met de sluiting van alle effectenrekeningen bij Citibank, N.A. in Argentinië zonder participaties. Deze maatregel werd genomen wegens omstandigheden in verband met onze plaatselijke bewaarregelingen met Citibank, N.A. in Argentinië, dat niet langer voldoet aan de toezichtstandaard die volgens State Street nodig is voor een redelijk toezicht op de activa, op basis van de normen die gelden voor bewaarders in Argentinië.

Transnationaal	Euroclear Bank S.A./N.V.
	Clearstream Banking, S.A.