

## **Absolute Insight Funds p.l.c.**

### **Supplement van 30 september 2021 bij het Prospectus voor het Absolute Insight Currency Fund**

Dit Supplement bevat specifieke informatie in verband met het Absolute Insight Currency Fund (het **Fonds**), een Fonds van Absolute Insight Funds p.l.c. (de **Vennootschap**), een overkoepelende beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal van het open type met gescheiden aansprakelijkheid tussen de compartimenten, door de Centrale Bank erkend als een icbe krachtens de Verordeningen.

**Dit Supplement maakt deel uit van, en dient samen te worden gelezen met, de algemene beschrijving van de Vennootschap in het Prospectus van 30 september 2021.**

De Bestuurders van de Vennootschap, van wie de namen zijn vermeld in het deel Bestuurders van de Vennootschap in het Prospectus, aanvaarden de verantwoordelijkheid voor de informatie in het Prospectus en in dit Supplement. Naar beste weten en vermogen van de Bestuurders (die alle redelijke maatregelen hebben getroffen om te garanderen dat dit het geval is), stemt deze informatie overeen met de feiten en is er niets weggelaten dat een invloed zou kunnen hebben op de strekking van deze informatie. De Bestuurders aanvaarden dienovereenkomstig de verantwoordelijkheid.

**Het Fonds kan voornamelijk beleggen in financiële derivaten en de Intrinsieke waarde van het Fonds kan als gevolg van zijn beleggingsbeleid een hoge volatiliteit vertonen. Een belegging in het Fonds gaat gepaard met een wezenlijk risico, mag geen aanzienlijk deel van een beleggingsportefeuille vertegenwoordigen en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers.**

Woorden en uitdrukkingen die in het Prospectus zijn gedefinieerd hebben dezelfde betekenis als in dit Supplement, tenzij de context anders aangeeft.

## Inhoud

<b>BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID .....</b>	<b>3</b>
<b>GEBRUIK VAN FINANCIËLE DERIVATEN .....</b>	<b>5</b>
<b>BELEGGINGSBEPERKINGEN.....</b>	<b>8</b>
<b>RISICOFACTOREN.....</b>	<b>8</b>
<b>AFDEKKING VAN AANDELENKLASSEN.....</b>	<b>9</b>
<b>DIVIDENDBELEID.....</b>	<b>9</b>
<b>BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR AANKOPEN EN TERUGKOPEN .....</b>	<b>10</b>
<b>OPENBAARMAKING VAN DUURZAME FINANCIERING .....</b>	<b>18</b>
<b>VARIA .....</b>	<b>19</b>

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

### Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Fonds bestaat erin om in alle marktomstandigheden aantrekkelijke positieve absolute rendementen te verwezenlijken.

### Beleggingsbeleid

Het Fonds streeft ernaar zijn doelstellingen te verwezenlijken over een voortschrijdende periode van 12 maanden via een discretionair beheer en door gebruik te maken van een scala van afdekkingstechnieken.

Het algemene beleid bestaat uit twee aparte onderdelen.

In eerste instantie streeft het Fonds ernaar om kapitaalgroei op de lange termijn te genereren, voornamelijk door posities te nemen in uiteenlopende wereldwijde valuta's (zoals vermeld in de onderstaande tabel), door gebruik te maken van een volledig scala van financiële derivaten (zie **Gebruik van financiële derivaten** hierna).

In tweede instantie houdt het Fonds een portefeuille aan van Liquide activa en aan contanten gelijkstaande middelen. Deze activaklasse wordt zowel gehouden als een activaklasse die een absoluut rendement oplevert, als om liquiditeit te verschaffen en als afdekking van blootstellingen die ontstaan door het gebruik van financiële derivaten.

Een belangrijk kenmerk van het Fonds is dat het een absoluutrendementsfonds is: het streeft in alle marktomstandigheden naar positieve absolute rendementen. Het Fonds houdt niet alleen een portefeuille van Liquide activa en aan contanten gelijkstaande middelen (zoals hierboven beschreven) aan, maar tracht dit ook te verwezenlijken door een goed gediversifieerde blootstelling aan een aantal verschillende valuta's te handhaven.

Valutamarkten zijn uiterst liquide, transparante markten waarop continu wordt gehandeld en die ideaal zijn voor het beheer van absoluutrendementsfondsen. Om rendementen te genereren, zal de Beleggingsbeheerder trachten om te profiteren van de verschillende kenmerken en tendensen die hij op de valutamarkten heeft waargenomen.

Het Fonds zal gebruikmaken van discretionaire strategieën voor valutahandel die de kwalitatieve en kwantitatieve standpunten van de Beleggingsbeheerder weerspiegelen. Het monetaire beleid ligt ten grondslag aan de valutawaarderingen en niet andersom. Centrale banken hebben doorgaans de controle over de uitgifte van hun eigen valuta's. Het valutabeleid van de centrale banken staat daarom aan de basis van de belangrijke tendensen op de valutamarkten. Het bestaan van marktdeelnemers aan de valutamarkten die winsten niet optimaliseren creëert volatiliteit rond deze tendensen en kansen om tactisch te handelen.

Om de strategieën uit te voeren, zal het Fonds uitvoerig gebruikmaken van financiële derivaten, waaronder futures, opties, swaps en valutacontracten. (Zie ook **Gebruik van financiële derivaten** hierna).

Er zal over het algemeen worden gebruikgemaakt van de volgende typen valutabeleggingen:

- Directionele valutabeleggingen – hierbij tracht de Beleggingsbeheerder correct te anticiperen op de verandering in waarde van een bepaalde valuta ten opzichte van een referentievaluta, al dan niet de Basisvaluta van het Fonds. Dit houdt in dat de eerste valuta wordt gekocht als de Beleggingsbeheerder verwacht dat de waarde ervan zal stijgen ten opzichte van de referentievaluta, of verkocht als hij verwacht dat de waarde ervan zal dalen. Directionele standpunten over valuta's zullen ofwel worden geïmplementeerd door de betreffende valuta in portefeuille te houden, ofwel via financiële derivaten zoals spotcontracten voor valuta's, valutatermijncontracten, valutaopties, futures en swaps (zie ook **Gebruik van financiële derivaten** hierna).

- Beleggingen in valutavolatiliteit – met dit type belegging brengt de Beleggingsbeheerder zijn standpunten tot uiting over de toekomstige volatiliteit in de waarde van een valutapaar. Als hij van mening is dat de toekomstige volatiliteit hoger zal zijn dan door de markt als geheel wordt verwacht, zal hij de volatiliteitsblootstelling verhogen door opties te kopen. Het Fonds zou dan profiteren van een toekomstige stijging in de volatiliteit van het valutapaar. Als de Beleggingsbeheerder echter van mening is dat de toekomstige volatiliteit lager zal zijn dan door de markt als geheel wordt verwacht, zal hij de volatiliteitsblootstelling verlagen door opties te verkopen. Het Fonds zou dan profiteren van een toekomstige daling in de volatiliteit van de valuta. Volatiliteitsbeleggingen zullen gewoonlijk worden uitgevoerd via het gebruik van financiële derivaten zoals verschillende combinaties van de verkoop en aankoop van opties op valufutures, valutaopties en valufutures (zie ook **Gebruik van financiële derivaten** hierna).

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken beslissen over de valuta's waarin hij van tijd tot tijd wenst te beleggen.

Het Fonds zal via de bovenvermelde technieken alleen aan valuta's worden blootgesteld wanneer er beleggingskansen worden geïdentificeerd die het Fonds, naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder, het potentieel verschaffen voor aanzienlijke kapitaalwinsten op langere termijn. Anders blijft het Fonds belegd in Liquide activa of aan contanten gelijkstaande middelen.

Ook kan het Fonds zijn doelstellingen en beleid nastreven door posities te nemen in instellingen voor collectieve belegging, voor maximaal 10% van de nettoactiva van het Fonds. Het Fonds kan beleggen in instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de Verordeningen van de Centrale Bank in verband met de instellingen waarin icbe's kunnen beleggen. Dergelijke regelingen kunnen worden opgericht als unit trusts, beleggingsvennootschappen of andere toegestane regelingen die icbe's of geen icbe's zijn, die voornamelijk hun domicilie hebben in het VK, Ierland, Luxemburg en de Kanaaleilanden, hoewel ze hun domicilie ook kunnen hebben in andere rechtsgebieden waar het fonds is erkend, en die van het open of het gesloten type kunnen zijn. Enige belegging in fondsen van het gesloten type is beperkt tot fondsen die door de Beleggingsbeheerder als relatief liquide van aard worden beschouwd, ofwel omdat ze genoteerd zijn op de Gereguleerde markt, ofwel omdat er een secundaire markt voor deelnemingsrechten van dergelijke fondsen bestaat. Dergelijke belegging zal een belegging in een Overdraagbaar Effect zijn in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. De regelingen waarin het Fonds belegt, kunnen ook worden beheerd door de Beleggingsbeheerder gelieerde entiteiten.

Het Fonds kan ook blootstelling verwerven aan goud en/of zilver via beleggingen in beursverhandelde fondsen in overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank. Beleggingen in beursverhandelde fondsen van het open type zullen de beleggingsbeperkingen voor instellingen voor collectieve belegging naleven, en beleggingen in ETF's van het gesloten type zullen de beleggingsbeperkingen voor overdraagbare effecten naleven die zijn uiteengezet in Bijlage 1 bij het Prospectus onder de titel "Beleggingsbeperkingen".

Met uitzondering van toegelaten beleggingen in niet-genoteerde effecten en instellingen voor collectieve belegging van het open type, zal er worden belegd op de Gereguleerde markten die zijn opgenomen in Bijlage 2 bij het Prospectus.

Het Fonds kan voor beleggingsdoeleinden ook terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleenovereenkomsten sluiten, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in de Regels van de Centrale Bank.

#### *Prestatiebenchmark*

Het Fonds zal ernaar streven over een voortschrijdende periode van 12 maanden een beter rendement te boeken dan zijn Prestatiebenchmark (de 90 dagen samengesteld SONIA), na aftrek van de vergoedingen, en zal zijn rendement daarmee vergelijken.

Het Fonds streeft ernaar over een geannualiseerde periode van vijf jaar een rendement te boeken dat gelijk is aan dat van de 90 dagen samengesteld SONIA + 4%, voor aftrek van de vergoedingen, daarbij rekening houdend met de beleggingsdoelstelling.

## Gebruik van financiële derivaten

Het Fonds kan zowel voor beleggingsdoeleinden als met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer transacties met derivaten verrichten. Het begrip “efficiënt portefeuillebeheer” verwijst naar transacties die worden verricht om het risico te beperken, de kosten te verlagen of extra kapitaal voor het Fonds te genereren met een geëigend risiconiveau, rekening houdend met het risicoprofiel van het Fonds zoals beschreven in dit Supplement en de algemene bepalingen van de ICBE-Voorschriften. Een lijst van de Gereguleerde markten waarop de derivaten kunnen zijn genoteerd of worden verhandeld, is opgenomen in Bijlage 2 van het Prospectus. Het Fonds kan ook transacties verrichten met OTC-derivaten.

Zoals hoger vermeld kan het Fonds voor beleggingsdoeleinden ook terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleenovereenkomsten (d.w.z. effectenfinancieringstransacties) sluiten, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in de Regels van de Centrale Bank.

Beleggers dienen te weten dat wanneer het Fonds terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten of derivatentransacties afsluit (zoals voor valuta-afdekking zoals verder nader omschreven), de operationele kosten en/of vergoedingen worden afgetrokken van de opbrengst voor het Fonds. Deze vergoedingen en kosten kunnen financieringsvergoedingen omvatten, en in het geval van derivaten die worden genoteerd aan Gereguleerde markten, kunnen deze vergoedingen en kosten makelaarslonen omvatten. Een van de factoren waarmee de Beleggingsbeheerder rekening houdt bij de selectie van makelaars of tegenpartijen bij transacties namens het Fonds is dat deze kosten en/of vergoedingen die worden afgetrokken van de opbrengst voor het Fonds moeten beantwoorden aan normale commerciële tarieven en geen verborgen opbrengsten mogen omvatten. Deze directe of indirecte kosten en vergoedingen zullen worden betaald aan de betrokken makelaar of tegenpartij bij de derivatentransactie, die, in het geval van derivaten gebruikt voor valuta-afdekking van aandelenklassen, de Bewaarder of met de Bewaarder gelieerde entiteiten kunnen omvatten. De makelaars of tegenpartijen bij derivatentransacties moeten kredietinstellingen zijn zoals beschreven in alinea 2.7 van de algemene beleggingsbeperkingen in Bijlage 1 van het Prospectus en moeten een kredietrating hebben van minimaal A- (toegekend door een erkend ratingbureau zoals Standard and Poor's) of lager als de kredietinstelling initiële margestortingen doet. Behoudens naleving van deze voorwaarden kan de Beleggingsbeheerder volledig vrij de tegenpartijen kiezen om derivatentransacties aan te gaan ter bevordering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. Het is niet mogelijk om in dit Supplement alle tegenpartijen op te sommen, omdat zij per datum van dit Supplement nog niet zijn geselecteerd en zij bovendien van tijd tot tijd kunnen veranderen.

Alle opbrengsten die voortvloeien uit Effectenfinancieringstransacties en andere technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, terugvloeien naar het Fonds.

Zoals uiteengezet in dit Supplement kan het Fonds gebruikmaken van bepaalde derivaten om te beleggen in financiële indexen die blootstelling bieden aan de in het beleggingsbeleid opgesomde activaklassen. Nadere informatie hierover vindt u in het deel van het Prospectus met de titel “Beleggingen in financiële indexen aan de hand van financiële derivaten”.

Het is de bedoeling dat het Fonds wordt beheerd om in normale omstandigheden te werken met volledige flexibiliteit inzake long-/shortposities (dus binnen een verwachte vork van 100%, d.w.z. al zijn activa, in longposities en 100%, d.w.z. al zijn activa, in shortposities). Om twijfel te vermijden: de verwijzing naar het feit dat 100% van het vermogen wordt belegd in long- of shortposities heeft geen betrekking op de wereldwijde blootstelling in het Fonds of het niveau van hefboomwerking dat het Fonds kan hanteren en beleggers dienen de onderstaande informatie over de wereldwijde blootstelling en hefboomwerking te raadplegen voor verdere informatie.

Als gevolg van het gebruik van financiële derivaten kan het Fonds zijn posities gebruiken als hefboom om een nominale blootstelling te genereren die groter is dan de Intrinsieke Waarde van het Fonds. De 'Value-at-Risk'-methode (**VaR**) is een geavanceerde methode om risico te meten die, aan de hand van historische gegevens, de waarschijnlijke omvang poogt te voorspellen van de verliezen die zich over een gegeven periode redelijkerwijs kunnen voordoen. Het Fonds neemt zich voor een limiet toe te passen op de VaR van het Fonds (de Absolute VaR-limiet) van maximaal 4% van de Intrinsieke Waarde

van het Fonds. De VaR van het Fonds wordt dagelijks berekend met een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99% en een bezitsperiode van één week (5 dagen), op basis van historische gegevens van minstens 1 jaar van dagelijkse rendementen, wat inhoudt dat er statistisch gesproken 1% kans is dat de werkelijk opgelopen verliezen gedurende om het even welke periode van één week meer bedragen dan 4% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds. Bovengenoemde bezitsperiode en historische observatieperiode kunnen veranderen, met dien verstande dat zij te allen tijde in overeenstemming dienen te zijn met de voorschriften van de Centrale Bank.

VaR-methodes gaan uit van diverse veronderstellingen over de voorspellingen voor de beleggingsmarkten en het vermogen om conclusies te trekken uit het toekomstige gedrag van de marktcoersen aan de hand van de historische bewegingen. Als deze veronderstellingen in wezenlijke mate incorrect blijken, kunnen de grootte en frequentie van de feitelijke verliezen in de beleggingsportefeuille aanzienlijk hoger uitvallen dan voorspeld door het VaR-model (en zelfs een kleine mate van onnauwkeurigheid in het gebruikte voorspellingsmodel kan leiden tot een grote afwijking ten opzichte van de opgestelde voorspelling). VaR maakt het mogelijk om een vergelijking op te stellen van de risico's tussen activaklassen en dient als indicator van het beleggingsrisico in een portefeuille voor een portefeuillebeheerder. Op deze manier gebruikt, en rekening houdend met de beperkingen van VaR-methodes en het specifieke gekozen model, kan het dienen als signaal voor de Beleggingsbeheerder inzake een toename van het algemene risiconiveau in een portefeuille en als aanzet voor corrigerende maatregelen door de Beleggingsbeheerder. Het meten en bewaken van alle blootstellingen in verband met het gebruik van derivaten zal minstens één keer per dag worden uitgevoerd.

De voorschriften van de European Securities and Markets Authority (**ESMA**) en de Centrale Bank zetten in detail uiteen welke informatie dient te worden bekendgemaakt met betrekking tot het hefboomeffect. Hoewel de hierboven beschreven VaR-methodologie wordt gebruikt om de blootstelling van het Fonds te controleren en te meten, berekent het Fonds ook het hefboomeffect op basis van de som van de nominale bedragen van de gebruikte derivaten zoals vereist door de Centrale Bank. Het maximale hefboomeffect voor het Fonds dat voortvloeit uit het gebruik van financiële derivaten, berekend op deze basis, zal naar verwachting variëren tussen 0% en 2.500% van de Intrinsieke Waarde, hoewel dit doelniveau van tijd tot tijd kan worden overschreden. Bovendien kan deze meting van het hefboomeffect ook hoog liggen omdat zij posities omvat die worden geïmplementeerd om bestaande posities aan te passen als gevolg van marktbevingen of inschrijvings-/terugkoopactiviteit, en zij houdt geen rekening met salderings- of afdekkingsregelingen, ook al worden dergelijke regelingen afgesloten om het risico te verlagen.

De prijzen van derivaten, inclusief futures en opties, zijn uiterst volatiel. Betalingen die worden verricht in het kader van swapovereenkomsten kunnen eveneens uiterst volatiel zijn. Prijsschommelingen van futures en optiecontracten en betalingen in het kader van swapovereenkomsten zijn uiterst volatiel, en worden onder andere beïnvloed door rentevoeten, veranderingen in de verhouding tussen vraag en aanbod, handels-, belasting-, monetaire programma's en programma's inzake deviezencontrole, beleidsbeslissingen van regeringen en nationale en internationale politieke en economische gebeurtenissen en beleidsbeslissingen. De waarde van futures, opties en swapovereenkomsten is ook afhankelijk van de prijs van hun onderliggende activa. Bovendien zijn de activa van het Fonds ook onderworpen aan het risico dat enige van de beurzen waarop zijn posities worden verhandeld, of hun clearinginstellingen of tegenpartijen in gebreke blijven.

De financiële derivaten waarin het Fonds kan beleggen, omvatten futures, opties, verschillende typen van swaps, swaptions en valutatermijncontracten.

## **Onderpand**

Waar nodig zal het Fonds onderpand accepteren van zijn tegenpartijen om het tegenpartijrisico te verlagen dat voortvloeit uit het gebruik van OTC-derivaten. Door het Fonds ontvangen onderpand moet bestaan uit onderpand in contanten en/of door de overheid gedekte effecten met diverse looptijden die beantwoorden aan de voorschriften van de Centrale Bank betreffende de niet-contante soorten onderpand die door een icbe mogen worden ontvangen. Door het Fonds ontvangen onderpand in contanten mag naar keuze van de Bbeleggingsbeheerder worden herbelegd conform de voorschriften van de Centrale Bank. In dat kader kunnen contante zekerheden die het Fonds ontvangt, worden

gedeponeerd bij kredietinstellingen zoals toegestaan door de ICBE-Verordeningen. In dergelijke omstandigheden zal het Fonds blootgesteld zijn aan de kredietwaardigheid van de betrokken kredietinstelling waar het onderpand in contanten gedeponeerd is.

Het vereiste onderpandniveau kan variëren naargelang de tegenpartij waarmee het Fonds transacties afsluit. Het haircutbeleid dat wordt toegepast op het verstrekte onderpand wordt overeengekomen op tegenpartijbasis en hangt af van de door het Fonds ontvangen activaklasse, waarbij rekening wordt gehouden met de kredietwaardigheid en koersvolatiliteit van de betrokken tegenpartij.

Verdere bijzonderheden over het onderpandbeleid van de Vennootschap staan vermeld in Deel 1 van het Prospectus

## **Futures**

Futures zijn contracten om een standaardhoeveelheid van een specifiek actief te kopen of te verkopen (of in sommige gevallen, contanten te ontvangen of te betalen op basis van de prestaties van een onderliggend actief, een onderliggend instrument of een onderliggende index) op een vooraf bepaalde datum in de toekomst en tegen een overeengekomen prijs via een transactie die op een beurs wordt verricht. Dankzij futurescontracten kunnen beleggers zich afdekken tegen het marktrisico of een positie verkrijgen in de onderliggende markt. Omdat deze contracten dagelijks op marktwaarde worden gewaardeerd, kunnen beleggers door hun positie af te sluiten, vóór de leveringsdatum van het contract afstand doen van hun verplichting om de onderliggende activa te kopen of te verkopen. Het frequente gebruik van futures om een bepaalde strategie te verwezenlijken in plaats van het gebruik van het onderliggende of verwante effect of de onderliggende of verwante index, leidt tot lagere transactiekosten. De Beleggingsbeheerder kan bijvoorbeeld valutafutures aangaan om zijn standpunten tot uiting te brengen dat valuta's in een bepaalde richting kunnen evolueren op basis van de eigen financiële modellen van de Beleggingsbeheerder.

## **Opties**

Er zijn twee vormen van opties: putopties en callopties. Putopties zijn contracten die voor een premie worden verkocht en die de ene partij (de koper) het recht geven, maar niet verplichten, om aan de andere partij (de verkoper) bij het contract, een specifieke hoeveelheid van een bepaald product of financieel instrument tegen een vastgestelde prijs te verkopen. Callopties zijn vergelijkbare contracten die voor een premie worden verkocht en die de koper het recht geven, maar niet verplichten, om van de verkoper van de optie een specifieke hoeveelheid van een bepaald product of financieel instrument tegen een vastgestelde prijs te kopen. Opties kunnen ook contant worden afgewikkeld. Het Fonds kan optreden als verkoper en koper van put- en callopties en kan deze instrumenten ofwel afzonderlijk ofwel in combinatie kopen of verkopen. Er kunnen bijvoorbeeld ook valutaopties worden gebruikt om een positiestandpunt in te nemen over valutavolatiliteit, waarbij het Fonds een volatiliteitspositie op dagelijkse basis zou kunnen kopen of verkopen in een scala van valutaparen, ongeacht de richting waarin de prijzen evolueren. Het Fonds kan hiertoe gebruikmaken van een optiestrategie die een 'straddle' wordt genoemd. Een straddle houdt de gelijktijdige aankoop in van twee opties met dezelfde uitoefenprijs en dezelfde vervaldatum. De Beleggingsbeheerder kan bijvoorbeeld een volatiliteitspositie kopen door een 'long straddle' te kopen, waarbij een calloptie en een putoptie op dezelfde valuta worden gekocht. Het Fonds zou dan profiteren van een stijging in de marktvolatiliteit. De Beleggingsbeheerder kan ook een volatiliteitspositie verkopen door een straddle te verkopen, waarbij een calloptie en een putoptie op dezelfde valuta worden verkocht. Het Fonds zou dan profiteren van een daling in de marktvolatiliteit.

## **Valutaswaps**

Een valutaswap is een overeenkomst die door twee partijen wordt gesloten om het rendement op contanten te ruilen voor het rendement op uiteenlopende valuta's. De Beleggingsbeheerder kan valutafutures aangaan om zijn standpunten tot uiting te brengen dat valuta's in een bepaalde richting kunnen evolueren op basis van de eigen financiële modellen van de Beleggingsbeheerder.

## **Valutatermijncontracten**

Een termijncontract legt de prijs vast waartegen een index of een actief op een datum in de toekomst kan worden gekocht of verkocht. Bij valutatermijncontracten zijn de contracterende partijen verplicht om een valuta tegen een opgegeven prijs te kopen of te verkopen, voor een opgegeven hoeveelheid en op een vastgelegde datum in de toekomst.

Valutatermijncontracten kunnen vooral worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om te trachten het valutarisico te beperken als de activa van het Fonds luiden in andere valuta's dan de Basisvaluta, maar kunnen ook worden gebruikt om standpunten in te nemen over de richting van valutaschommelingen.

Valuta-afdekking kan worden gebruikt om Aandelenklassen af te dekken die luiden in een andere valuta dan de Basisvaluta van het Fonds. Zie **Afdekking van Aandelenklassen** hierna.

Valutatermijncontracten kunnen worden gebruikt om de standpunten van de Beleggingsbeheerder tot uiting te brengen over de richting van valutaschommelingen, zonder noodzakelijkerwijs posities af te dekken naar de Basisvaluta van het Fonds.

Alvorens te beleggen in een financieel derivaat, zal de Beheerder bij de Centrale Bank een verslag indienen over het risicobeheerproces voor het Fonds, en ze mag alleen gebruikmaken van financiële derivaten die in het verslag zijn opgenomen zoals dat door de Centrale Bank is goedgekeurd. De Beheerder zal de Aandeelhouders op verzoek aanvullende informatie verstrekken over de gehanteerde methoden voor risicobeheer, waaronder de toegepaste kwantitatieve beperkingen en alle recente ontwikkelingen op het gebied van de risico- en rendementskenmerken van de belangrijkste categorieën beleggingen in financiële derivaten.

## **Beleggingsbeperkingen**

De algemene beleggingsbeperkingen beschreven in Bijlage 1 bij het Prospectus zijn van toepassing.

De Bestuurders kunnen van tijd tot tijd verdere beleggingsbeperkingen opleggen die verenigbaar zijn met of in het belang zijn van de Aandeelhouders, om te voldoen aan de wetten en regelgeving van de landen waar de Aandeelhouders zijn gevestigd.

## **Risicofactoren**

De algemene risicofactoren beschreven in het Prospectus zijn van toepassing. De volgende extra risicofactoren zijn van toepassing op het Fonds.

## **Valutarisico**

De beleggingen van het Fonds zullen luiden in verschillende valuta's. Het Fonds waardeert zijn beleggingen echter in pond sterling. Een verandering in de waarde van dergelijke valuta's ten opzichte van het pond sterling leidt tot een overeenkomstige verandering in de waarde van de activa van het Fonds die in die valuta's luiden, omgerekend naar pond sterling. 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.

## **Valutaopties**

Het Fonds kan valutaopties kopen en verkopen, waarvan de waarde grotendeels afhangt van de prijs en de volatiliteit van de onderliggende valuta ten opzichte van de uitoefenprijs tijdens de looptijd van de optie. Veel van de risico's die verbonden zijn aan de handel in de onderliggende valuta's gelden ook voor over-the-counter optiehandel. Daarnaast zijn er nog een aantal risico's verbonden aan de handel in opties, waaronder het risico dat de koper van een optie in het ergste geval de hele belegging



(de betaalde premie) verliest, en dat de verkoper van een optie aanzienlijk meer dan de betaalde premie kan verliezen.

### **Afdekking van Aandelenklassen**

De Aandelen van Klasse Ap Euro, Aandelen van Klasse B1p Euro, Aandelen van Klasse B1p CAD, Aandelen van Klasse B2p Euro, Aandelen van Klasse B3p Euro, Aandelen van Klasse B4p Euro, Aandelen van Klasse S Euro, Aandelen van Klasse Sp Euro, Aandelen van Klasse Ap Swedish Krona, Aandelen van Klasse Ap US Dollar, Aandelen van Klasse B1p US Dollar, Aandelen van Klasse B2p US Dollar, Aandelen van Klasse B3p US Dollar, Aandelen van Klasse B4p US Dollar, Aandelen van Klasse S US Dollar, Aandelen van Klasse Sp US Dollar, Aandelen van Klasse Sp CAD, Aandelen van Klasse Ap Yen, Aandelen van Klasse B1p Yen, Aandelen van Klasse B2p Yen, Aandelen van Klasse B3p Yen, Aandelen van Klasse B4p Yen, Aandelen van Klasse Ap CHF, Aandelen van Klasse B1p CHF en Aandelen van Klasse B2p CHF (afzonderlijk een **Afgedekte aandelenklasse**, samen de **Afgedekte aandelenklassen**) luiden in een andere valuta dan de Basisvaluta, namelijk de euro, de Zweedse kroon, de Amerikaanse dollar, de yen of de Zwitserse frank. De Vennootschap zal trachten de valutablootstelling aan de euro, de Canadese dollar (**CAD**), de Zweedse kroon, de Amerikaanse dollar, de Japanse yen of de Zwitserse frank af te dekken voor houders van de Afgedekte Aandelenklassen. De succesvolle uitvoering van een afdekkingsstrategie die precies dit risico beperkt, kan echter niet worden gegarandeerd. Enige financiële instrumenten die voor een of meer Klassen worden gebruikt om dergelijke strategieën te implementeren, zullen activa/verplichtingen zijn van het Fonds als geheel, maar zullen kunnen worden toegerekend aan de betreffende Klasse(n), en de winsten/verliezen op en de kosten van de betreffende financiële instrumenten zullen uitsluitend worden toegerekend aan de betreffende Klasse. Een valutablootstelling van een Klasse mag niet worden gecombineerd of verrekend met die van een andere Klasse. Voor zover de afdekkingsstrategie succesvol is, zullen de prestaties van de betreffende klasse wellicht in dezelfde lijn evolueren als de prestaties van de onderliggende activa in de basisvaluta, en beleggers in een afgedekte klasse zullen geen voordeel realiseren als de valuta van de klasse daalt ten opzichte van de basisvaluta en/of de valuta waarin de activa van het Fonds luiden. De valutablootstelling van de activa die aan een bepaalde Klasse kunnen worden toegerekend, mag niet worden toegerekend aan andere Klassen. Beleggers dienen op te merken dat er geen gescheiden aansprakelijkheid is tussen Aandelenklassen. Hoewel de kosten, winsten en verliezen van de valuta-afdekkingstransacties uitsluitend toegerekend worden aan de betrokken Klasse, worden Aandeelhouders desalniettemin blootgesteld aan het risico dat afdekkingstransacties die aangegaan zijn in een Klasse een negatieve invloed kunnen hebben op de Intrinsieke Waarde van een andere Klasse. Raadpleeg het deel van het Prospectus getiteld "Risicofactoren; Strategie voor valuta-afdekking" voor nadere bijzonderheden. Elk bijkomend risico waaraan het Fonds wordt blootgesteld door het gebruik van valuta-afdekking voor een bepaalde Aandelenklasse dient te worden beperkt en naar behoren gecontroleerd. Hoewel het Fonds niet voornemens is om posities over af te dekken of onder af te dekken, kan er wel over- of onderafdekking plaatsvinden als gevolg van factoren waarover het Fonds geen controle heeft. Het Fonds staat niet toe dat onderafgedekte posities minder bedragen dan 95% van het deel van de nettoactiva van de betrokken Klasse die moet worden afgedekt tegen het valutarisico, of dat overafgedekte posities meer bedragen dan 105% van de Intrinsieke Waarde van een afgedekte Klasse. Afgedekte posities zullen worden gecontroleerd op doorlopende basis, tegen minstens dezelfde waarderingsfrequentie als het Fonds, om ervoor te kunnen zorgen dat overafgedekte of onderafgedekte posities niet meer of minder bedragen dan de hierboven vermelde toegestane niveaus. Deze controle (zoals hierboven vermeld) zal een procedure omvatten om de afdekkingsregelingen te herschikken op regelmatige basis, om zeker te stellen dat iedere dergelijke positie binnen de hoger vermelde toegestane niveaus blijft en niet wordt overgedragen van maand tot maand.

### **Dividendbeleid**

De Aandelenklassen die luiden in euro, Canadese dollar, Zweedse kroon, Amerikaanse dollar, Japanse yen en Zwitserse frank zijn Kapitalisatieaandelen en geven derhalve geen recht op dividend. De netto-inkomsten die aan de betreffende Klasse van Aandelen kunnen worden toegerekend, blijven in het Fonds behouden en worden weerspiegeld in de waarde van de betreffende Klasse van Aandelen. De Aandelenklassen die luiden in pond sterling zijn Herbeleggingsaandelen waarvoor de Bestuurders voornemens zijn om elk kwartaal een dividend te betalen uit de winst die beschikbaar is voor het doel dat aan de betreffende Klasse van Aandelen kan worden toegerekend. Dergelijke dividenden zullen naar verwachting worden betaald en herbelegd binnen twee maanden na de afsluiting van elk boekjaar

van het Fonds, en worden betaald en herbelegd in overeenstemming met de procedure beschreven in deel 5 van het Prospectus.

### **Verklaring inzake het risicobeheer**

Het Fonds hanteert een risicobeheerproces waarmee het de diverse risico's uit derivaten nauwkeurig kan meten, bewaken en beheren. Het Fonds mag enkel gebruikmaken van de derivaten die zijn opgesomd in zijn risicobeheerproces zoals goedgekeurd door de Centrale Bank.

De Beheerder zal de Aandeelhouders op verzoek aanvullende informatie verstrekken over de gehanteerde methoden voor risicobeheer, waaronder de toegepaste kwantitatieve beperkingen en alle recente ontwikkelingen op het gebied van de risico- en rendementskenmerken van de belangrijkste categorieën beleggingen in financiële derivaten.

### **Profiel van de gemiddelde belegger**

Een belegging in het Fonds is geschikt voor beleggers die streven naar kapitaalgroei, die bereid zijn om ten minste vijf jaar lang kapitaal opzij te zetten en die bereid zijn om van tijd tot tijd een matig niveau van volatiliteit te accepteren.

### **BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR AANKOPEN EN TERUGKOPEN**

#### **Initiële aanbiedingsperiode**

Van 9.00 uur op 12 februari 2019 tot 16.00 uur op 12 augustus 2019 voor Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse B2p US Dollar, Aandelen van klasse B3p US Dollar, Aandelen van klasse B4p Euro, Aandelen van klasse B4p US Dollar, Aandelen van klasse Sp CAD, Aandelen van klasse Sp Euro, Aandelen van klasse Sp Sterling, Aandelen van klasse Sp US Dollar, Aandelen van klasse Ap ¥en, Aandelen van klasse B1p ¥en, Aandelen van klasse B3p ¥en, Aandelen van klasse B4p ¥en, Aandelen van klasse Ap CHF, Aandelen van klasse B1p CHF en Aandelen van klasse B2p CHF. De Initiële aanbiedingsperiode kan voor elke Klasse van Aandelen door de Bestuurders worden verkort of verlengd, en elke dergelijke verkorte of verlengde aanbiedingsperiode zal aan de Centrale Bank worden gemeld. Na de Initiële aanbiedingsperiode voor elke dergelijke Klasse zullen de

Van 9.00 uur op [ ] 2021 tot 16.00 uur op [ ] 2021 voor Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse B3p US Dollar, Aandelen van klasse B4p Euro, Aandelen van klasse B4p US Dollar, Aandelen van klasse Sp CAD, Aandelen van klasse Sp Euro, Aandelen van klasse Sp Sterling, Aandelen van klasse Sp US Dollar, Aandelen van klasse Ap ¥en, Aandelen van klasse B1p ¥en, Aandelen van klasse B3p ¥en, Aandelen van klasse B4p ¥en, Aandelen van klasse Ap CHF, Aandelen van klasse B1p CHF en Aandelen van klasse B2p CHF. De Initiële aanbiedingsperiode kan voor elke Klasse van Aandelen door de Bestuurders worden verkort of verlengd, en elke dergelijke verkorte of verlengde aanbiedingsperiode zal aan de Centrale Bank worden gemeld. Na de Initiële aanbiedingsperiode voor elke dergelijke Klasse zullen de Aandelen continu beschikbaar blijven voor inschrijvingen.

Aandelen continu beschikbaar blijven voor inschrijvingen. **Initiële aanbestedingsperiode**

<b>Initiële uitgifteprijs</b>	1 voor Aandelenklassen die luiden in euro;  SEK 10 voor Aandelenklassen die luiden in Zweedse kroon.  £ 1 voor Aandelenklassen die luiden in Britse pond.  US\$ 1 voor Aandelenklassen die luiden in Amerikaanse dollar.  Yen 100 voor Aandelenklassen die luiden in Japanse yen.  CHF 1 voor Aandelenklassen die luiden in Zwitserse frank.  CAD 1 voor Aandelenklassen die luiden in Canadese dollar
<b>Basisvaluta</b>	Pond sterling.
<b>Limieten inzake leningen</b>	10% van de Intrinsieke waarde van het Fonds, zoals vermeld onder 'Bevoegdheden inzake leningen' in Deel 1 van het Prospectus. Het Fonds kan door het gebruik van financiële derivaten onderworpen zijn aan hefboomwerking tot de maximumlimiet die door de Centrale Bank is toegestaan.
<b>Werkdag</b>	Een dag waarop banken in Dublin open zijn, behalve zaterdag of zondag en/of die andere dag(en) die door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen worden bepaald.
<b>Handelsdag</b>	Elke Werkdag en/of andere dag voor het Fonds die door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) van tijd tot tijd kan worden bepaald en vooraf aan alle Aandeelhouders of de Aandeelhouders in het Fonds kan worden meegedeeld, met dien verstande dat er ten minste één Handelsdag moet zijn per twee weken.

Aandelen- klassen	Instap- vergoeding	Minimum- inleg	Minimale vervolgin- schrijving	Minimum- participatie	Jaarlijkse kosten voor beleggings- beheer (% van de Intrinsieke Waarde)	VBK (% van de Intrinsieke Waarde per jaar)
Aandelen van klasse Ap Euro*	Geen	€3.000	€1.500	€2.000	1,50%	0,26%
Aandelen van klasse Ap Sterling	Geen	£3.000	£1.500	£2.000	1,50%	0,22%
Aandelen van klasse Ap Swedish Krona*	Geen	SEK 30.000	SEK 15.000	SEK 20.000	1,50%	0,26%

Aandelen van klasse Ap US Dollar*	Geen	US\$ 4.500	US\$ 1.500	US\$ 2.000	1,50%	0,26%
Aandelen van klasse Ap Yen*	Geen	Yen 450.000	Yen 150.000	Yen 200.000	1,50%	0,26%
Aandelen van klasse Ap CHF*	Geen	CHF 3.000	CHF 1.500	CHF 2.000	1,50%	0,26%
Aandelen van klasse B1p Euro*	4%	€3.000	€1.500	€2.000	1,00%	0,26%
Aandelen van klasse B1p Sterling	4%	£3.000	£1.500	£2.000	1,00%	0,22%
Aandelen van klasse B1p US Dollar*	4%	US\$ 4.500	US\$ 1.500	US\$ 2.000	1,00%	0,26%
Aandelen van klasse B1p Yen*	4%	Yen 450.000	Yen 150.000	Yen 200.000	1,00%	0,26%
Aandelen van klasse B1p CHF*	4%	CHF 3.000	CHF 1.500	CHF 2.000	1,00%	0,26%
Aandelen van klasse B1p CAD*	4%	CAD 4.500	CAD 1.500	CAD 2.000	1%	0,26%
Aandelen van klasse B2p Euro*	Geen	€15.000.000	€1.500	€25.000.000	0,85%	0,26%
Aandelen van klasse B2p Sterling	Geen	£15.000.000	£1.500	£25.000.000	0,85%	0,22%
Aandelen van klasse B2p US Dollar*	Geen	US\$ 25.000.000	US\$ 1.500	US\$ 25.000.000	0,85%	0,26%
Aandelen van klasse B2p Yen*	Geen	Yen 2.500.000.000	Yen 150.000	Yen 2.500.000.000	0,85%	0,26%
Aandelen van klasse B2p CHF*	Geen	CHF 15.000.000	CHF 1.500	CHF 25.000.000	0,85%	0,26%
Aandelen van klasse B3p Euro*	Geen	€125.000.000	€1.500	€50.000.000	0,75%	0,26%
Aandelen van klasse B3p Sterling	Geen	£125.000.000	£1.500	£50.000.000	0,75%	0,22%
Aandelen van klasse B3p US Dollar*	Geen	US\$ 200.000.000	US\$ 1.500	US\$ 50.000.000	0,75%	0,26%
Aandelen van klasse B3p Yen*	Geen	Yen 20.000.000.000	Yen 150.000	Yen 5.000.000.000	0,75%	0,26%
Aandelen van klasse B4p Euro*	4%	€250.000.000	€1.500	€50.000.000	0,65%	0,26%

Aandelen van klasse B4p Sterling	4%	£250.000.000	£1.500	£50.000.000	0,65%	0,22%
Aandelen van klasse B4p US Dollar*	4%	US\$ 400.000.000	US\$ 1.500	US\$ 50.000.000	0,65%	0,26%
Aandelen van klasse B4 Yen*	4%	Yen 40.000.000.000	Yen 150.000	Yen 5.000.000.000	0,65%	0,26%
Aandelenklasse S Euro*	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%
Aandelen van klasse S Sterling	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,22%
Aandelen van klasse S US Dollar*	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%
Aandelen van klasse Sp Euro*	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%
Aandelen van klasse Sp Sterling	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%
Aandelen van klasse Sp US Dollar*	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%
Aandelen van klasse Sp CAD*	Geen	Geen	Geen	Geen	Nihil	0,26%

\* Vertegenwoordigt valuta-afgedekte Klassen

Aandelen van klasse B1p zijn bedoeld voor distributie in bepaalde landen via distributeurs, platforms en andere dergelijke tussenpersonen die aparte vergoedingsovereenkomsten hebben met hun cliënten.

Op grond van de Statuten kunnen de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) een aanvraag voor Aandelen naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk accepteren of weigeren.

De Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen sommige of alle Aandelenklassen in het Fonds sluiten voor inschrijvingen van bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders indien de aan het Fonds toe te kennen activa zich op een niveau bevinden waarboven, zoals bepaald door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde), het niet in het belang van de aandeelhouders is om verdere inschrijvingen te aanvaarden, bijvoorbeeld waar de omvang van het Fonds het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, kan beperken.

De Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen vervolgens naar eigen keuze sommige of alle Aandelenklassen in het Fonds heropenen voor verdere inschrijvingen van bestaande en/of nieuwe Aandeelhouders en het proces van sluiting en eventuele heropening van de Aandelenklassen kan daarna worden herhaald wanneer de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) hiertoe van tijd tot tijd besluiten.

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.

De Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen voor elke betreffende Aandelenklasse naar eigen absolute goeddunken afstand doen van enige instapvergoeding,

minimuminleg, minimumparticipatie en minimale vervolginleg en kunnen daarbij een onderscheid maken tussen inschrijvers.

Aandelen van klasse S Euro, Aandelen van klasse S Sterling, Aandelen van klasse S US Dollar, Aandelen van klasse Sp CAD, Aandelen van klasse Sp Euro, Aandelen van klasse Sp Sterling en Aandelen van klasse Sp US Dollar zijn alleen beschikbaar voor beleggers die een aparte beleggingsadviesovereenkomst hebben gesloten met Insight of enige van zijn dochterondernemingen of gelieerde ondernemingen.

### **Vergoedingen en kosten**

De Beleggingsbeheerder heeft recht op maximale Jaarlijkse Kosten voor Beleggingsbeheer uit de activa van het Fonds gelijk aan een percentage van de Intrinsieke Waarde van de betreffende Klasse (zoals beschreven in de tabel hierboven). Die vergoeding wordt berekend en groeit aan op elke Handelsdag (en op elke andere dag waarop een Waarderingstijdstip plaatsvindt) en is maandelijks achteraf betaalbaar.

De Beheerder heeft recht op VBK uit de activa van het Fonds gelijk aan een percentage van de Intrinsieke Waarde van de betreffende Klasse (zoals beschreven in de tabel hierboven). Zie Deel 6 "Vergoedingen en kosten" van het Prospectus voor meer informatie.

Meer informatie over andere vergoedingen en kosten die worden betaald uit de activa van het Fonds wordt verstrekt in Deel 6 "Vergoedingen en kosten" van het Prospectus.

Het Fonds is een proportioneel aandeel verschuldigd van enige vergoedingen en kosten die moeten worden betaald door instellingen voor collectieve belegging waarin het mogelijk belegt, en die van instelling tot instelling verschillen afhankelijk van hun aard en beleggingsstrategie. Het is niet de bedoeling dat het Fonds een vergoeding voor beleggingsbeheer zou betalen voor beleggingen in een instelling die wordt beheerd door een ander lid van de Insight-groep.

### **Instap-, terugkoop- of ruilvergoeding**

Er zijn geen terugkoop- of ruilkosten.

### **Uiterste handelstermijn**

11.59 uur (Ierse tijd) op elke Handelsdag, of op een ander tijdstip voor de betreffende Handelsdag zoals dat door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kan worden bepaald en vooraf aan de Aandeelhouders kan worden gemeld, steeds op voorwaarde dat de Uiterste handelstermijn niet na het Waarderingstijdstip valt. Verzoeken die na de Uiterste handelstermijn worden ontvangen, zullen worden geacht te zijn ontvangen vóór de volgende Uiterste handelstermijn, tenzij in uitzonderlijke omstandigheden, zoals dat naar eigen absolute goeddunken van de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kan worden bepaald, en op voorwaarde dat de verzoeken vóór het Waarderingstijdstip voor de betreffende Handelsdag zijn ontvangen.

### **Vereffeningdatum**

Vrij beschikbare middelen moeten op de Inschrijvings-/Terugkooprekening zijn ontvangen op de derde Werkdag na de Handelsdag, tenzij anders goedgekeurd door de

Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde).

In geval van terugkoop zal de opbrengst gewoonlijk worden betaald via elektronische overschrijving naar een opgegeven rekening, op risico en kosten van de Aandeelhouder, tegen de derde Werkdag na de Handelsdag, en anders normaliter binnen tien (10) Werkdagen na de Uiterste handelstermijn voor de betrokken Handelsdag, op voorwaarde dat alle vereiste documentatie is geleverd aan, en ontvangen door, de Administrateur.

#### **Verwateringsaanpassing/Swing Pricing**

In het geval van meer inschrijvingen dan terugkopen en/of omgekeerd, kunnen de Bestuurders: (i) een swing pricing mechanisme toepassen dat ertoe kan leiden dat de intrinsieke waarde per Aandeel naar boven of beneden wordt bijgesteld; en/of (ii) een Verwateringsaanpassing op transactiebasis opleggen als een procentuele aanpassing van de waarde van de betreffende inschrijvings-/terugkoopprijs die is berekend voor het bepalen van een uitgifteprijs of terugkoopprijs zoals nader beschreven wordt in het Prospectus in de delen „Swing Pricing Mechanisme”, „Swing Pricing/Verwateringsaanpassing”.

#### **Waarderingstijdstip**

12 uur 's middags (Ierse tijd) op elke Handelsdag.

#### **Prestatievergoeding**

Het Fonds is geen prestatievergoeding verschuldigd voor Aandelen van klasse S Euro, Aandelen van klasse S Sterling en Aandelen van klasse S US Dollar.

De Beleggingsbeheerder heeft recht op de ontvangst van een prestatiegerelateerde vergoeding voor beleggingsbeheer de **Prestatievergoeding**, die voor elke Prestatieperiode achteraf betaalbaar is. De Prestatievergoeding is betaalbaar voor de nettoactiva die zijn toe te rekenen aan Aandelen van klasse Ap Euro, Aandelen van Ap Sterling, Aandelen van Ap Swedish Krona, Aandelen van Ap US Dollar, Aandelen van Ap Yen, Aandelen van Ap CHF, Aandelen van B1p CAD, Aandelen van B1p Euro, Aandelen van B1p Sterling, Aandelen van B1p US Dollar, Aandelen van B1p Yen, Aandelen van B1p CHF, Aandelen van B2p Euro, Aandelen van B2p Sterling, Aandelen van B2p US Dollar, Aandelen van B2p Yen, Aandelen van B2p CHF, Aandelen van B3p Euro, Aandelen van B3p Sterling, Aandelen van B3p US Dollar, Aandelen van B3p Yen, Aandelen van B4p Euro, Aandelen van B4p Sterling, Aandelen van B4p US Dollar, Aandelen van B4p Yen, Aandelen van Sp Euro, Aandelen van Sp Sterling, Aandelen van Sp CAD en Aandelen van Sp US Dollar.

De Prestatievergoeding zal normaal jaarlijks worden gekristalliseerd tenzij zoals hieronder vermeld en wordt berekend voor elk afzonderlijk uitgegeven Aandeel aan het einde van de Prestatieperiode (zoals hierna gedefinieerd), en de totale vergoeding die voor een bepaalde Aandelenklasse moet worden betaald, is de som van alle dergelijke individuele berekeningen voor die Aandelenklasse.

De Prestatievergoeding voor een bepaalde uitgegeven Aandelenklasse is verschuldigd wanneer beide van de volgende voorwaarden zijn vervuld:

- de procentuele groei van de Intrinsieke waarde (IW) per Aandeel tijdens de Prestatieperiode overschrijdt een nagestreefd groeipercentage, namelijk de Hurdle Rate die op dat specifieke Aandeel van toepassing is (zoals hierna gedefinieerd) over dezelfde periode; en
- de IW per Aandeel aan het einde van de Prestatieperiode overschrijdt de High Water Mark voor dat specifieke Aandeel, zijnde de hoogste IW per Aandeel aan het einde van enige vorige Prestatieperiodes voor dat specifieke Aandeel (of de uitgifteprijs indien het Aandeel in de huidige Prestatieperiode is uitgegeven).

De Prestatieperiode loopt doorgaans van 1 januari tot 31 december van elk jaar, behalve zoals hierna vermeld:

- in het geval van de initiële uitgifte van Aandelen in elke klasse loopt de eerste Prestatieperiode vanaf de uitgiftedatum tot 31 december.
- In geval van een terugkoop van Aandelen eindigt de Prestatieperiode voor die Aandelen op de terugkoopdatum van de Aandelen, en wordt er binnen één maand een Prestatievergoeding verschuldigd en betaalbaar.

Voor de eerste berekening van de Prestatievergoeding voor een specifiek aandeel is het beginpunt voor de IW per betreffend Aandeel de IW per Aandeel op de uitgiftedatum van het Aandeel.

De Prestatievergoeding voor elk afzonderlijk Aandeel is gelijk aan 10% van het positieve verschil tussen de IW per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode en de nagestreefde IW per Aandeel. De nagestreefde IW per Aandeel is gelijk aan de IW per Aandeel aan het einde van de vorige Prestatieperiode (of de uitgifteprijs indien het Aandeel in de huidige Prestatieperiode is uitgegeven), vermenigvuldigd met de Hurdle Rate +1, of de High Water Mark voor het specifieke Aandeel, afhankelijk van welke waarde de grootste is.

De Prestatievergoeding is één maand na het einde van de Prestatieperiode betaalbaar.

De Hurdle Rate voor elke Aandelenklasse is gelijk aan het gemiddelde van de betreffende geldmarktrente, zoals vermeld in de onderstaande tabel, over de Prestatieperiode.

Aandelenklasse	Betreffende geldmarktrente (uitgedrukt als een percentage)*
Klasse Ap Euro, Klasse B1p Euro, Klasse B2p Euro, Klasse B3p Euro, Klasse B4p Euro en Klasse Sp Euro	3-maands EURIBID gedefinieerd als de 3-maands EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate zoals vastgesteld door het European Money Markets Institute (EMMI)) min 0,1%
Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse Sp CAD	3-maands Canadian Dollar Bid Rate gedefinieerd als de 3-maands Canadian Dollar Offered Rate min 0,1%
Klasse Ap Sterling, Klasse B1p Sterling, Klasse B2p Sterling, Klasse B3p Sterling, Klasse B4p Sterling en Klasse Sp Sterling	SONIA (90 dagen samengesteld) gedefinieerd als de Sterling Overnight Index Average
Klasse Ap Swedish Krona	Gedefinieerd als de 3-maands STIBOR (Stockholm London Interbank Offer Rate zoals vastgesteld door de British Banker's Association) min 0,125%
Klasse Ap US Dollar, Klasse B1p US Dollar, Klasse B2p US Dollar, Klasse B3p US Dollar, Klasse B4p US Dollar en Klasse Sp US Dollar	SOFR (90 dagen samengesteld) gedefinieerd als de Secured Overnight Financing
Klasse Ap Yen, Klasse B1p Yen, Klasse B2p Yen, Klasse B3p Yen en Klasse B4p Yen	TONAR (90 dagen samengesteld) gedefinieerd als de Tokyo Overnight Average Rate
Klasse Ap CHF, Klasse B1p CHF en Klasse B2p CHF	SARON (90 dagen samengesteld) gedefinieerd als de Swiss Average Rate Overnight

\*Het Fonds maakt gebruik van een benchmark in de zin van de Benchmarkverordening. Raadpleeg het deel van het Prospectus getiteld "Verwijzingen naar Benchmarks" voor meer informatie.

De Prestatievergoeding kan als volgt worden uitgedrukt:



$$\text{Prestatievergoeding} = \sum_{i=1}^n 10\% \times \text{Positieve\_rendement}_i$$

Waarbij:

n = aantal uitgegeven Aandelen voor de specifieke Aandelenklasse aan het einde van de Prestatieperiode, of het aantal teruggekochte Aandelen indien de Prestatievergoeding wordt berekend voor een terugkoop van Aandelen

Positieve\_rendement<sub>i</sub> = grootste waarde van:

- (a)  $IW_{\text{einde}} - IW_{\text{nagestreefd}_i}$ ; en
- (b) Nul

$IW_{\text{einde}}$  = IW per Aandeel (vóór enige toegerekende Prestatievergoedingen) op de laatste dag van de Prestatieperiode

$IW_{\text{nagestreefd}_i}$  = grootste waarde van:

- (a)  $IW_{\text{start}_i} \times (1 + \text{Hurdle Rate})$ ; en
- (b) High Water Mark voor het i<sup>e</sup> uitgegeven Aandeel

$IW_{\text{start}_i}$  = IW per Aandeel op de laatste dag van de vorige Prestatieperiode, of de uitgiftedatum van het i<sup>e</sup> Aandeel als het tijdens de huidige Prestatieperiode is uitgegeven

#### *Vereenvoudigd voorbeeld ter illustratie*

##### *-Aandelen van klasse B1p Sterling*

Intrinsieke waarde per Aandeel als gevolg van prestaties (A)	£1.500
Waarde van High Water Mark (B)	£800
Waarde van Hurdle Rate (C)	£200
Waarde van Hurdle Rate en High Water Mark (B+C)	£1.000
Overschrijding van de Intrinsieke waarde ten opzichte van de High Water Mark en de Hurdle Rate (A-[B+C])	£500
Prestatievergoeding (D)	10%
Te betalen prestatievergoeding van Klasse (A-[B+C]) x (D)	£50

*\* Aandelenklassen hebben verschillende Hurdle Rates afhankelijk van de valuta waarin ze worden uitgegeven. Zie bovenstaande tabel voor de relevante Hurdle Rate voor elke Aandelenklasse.*

Bij een terugkoop van Aandelen zal de terugkoop worden toegerekend aan uitgegeven bestaande Aandelen om te bepalen welke specifieke Aandelen worden teruggekocht, op redelijke en billijke basis zoals overeengekomen met de Bewaarder. De totale betaalbare Prestatievergoeding is de Prestatievergoeding, berekend zoals hierboven beschreven, die op dezelfde basis kan worden toegerekend aan de Aandelen die worden teruggekocht.

De Prestatievergoeding groeit op elk Waarderingstijdstip aan en wordt op elk Waarderingstijdstip in aanmerking genomen voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel. Het aangegroeide bedrag op elk Waarderingstijdstip wordt vastgesteld door de Prestatievergoeding te berekenen die verschuldigd zou zijn als het Waarderingstijdstip de laatste dag van de huidige Prestatieperiode was.

Er moet worden opgemerkt dat de Intrinsieke waarde per Aandeel van Aandelenklassen kan verschillen, en dat er aparte berekeningen van de Prestatievergoeding zullen worden uitgevoerd voor verschillende Aandelenklassen in hetzelfde Fonds. Derhalve kunnen er voor elke Aandelenklasse verschillende niveaus van Prestatievergoedingen betaalbaar worden.

Voorts moet worden opgemerkt dat als er een Prestatievergoeding verschuldigd is, die wordt gebaseerd op de netto gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen aan het einde van elke Prestatieperiode. Het is dan ook mogelijk dat er een Prestatievergoeding verschuldigd op niet-gerealiseerde winsten die vervolgens mogelijk nooit worden gerealiseerd. Het overrendement zou kunnen worden berekend zonder een prestatievergoeding zelf in mindering te brengen, mits dit in het

belang van de aandeelhouders is (d.w.z. ertoe zou leiden dat aandeelhouders minder vergoedingen betalen).

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.

De berekening van de Prestatievergoeding moet worden gecontroleerd door de Bewaarder en is niet vatbaar voor manipulatie.

De Beleggingsbeheerder kan van tijd tot tijd en naar eigen goeddunken en uit zijn eigen middelen beslissen: (a) om aan tussenpersonen en/of aan Aandeelhouders van Aandelen van klasse Ap Euro, klasse Ap Sterling, klasse Ap Swedish Krona, klasse Ap US Dollar, klasse Ap Yen, klasse Ap CHF, klasse B1p Euro, klasse B1p CAD, klasse B1p Sterling, klasse B1p US Dollar, klasse B1p Yen, klasse B1p CHF, klasse B2p Euro, klasse B2p Sterling, klasse B2p US Dollar, klasse B2p Yen, klasse B2p CHF, klasse B3p Euro, klasse B3p Sterling, klasse B3p US Dollar, klasse B3p Yen, klasse B4p Euro, klasse B4p Sterling, klasse B4p US Dollar en klasse B4p Yen een korting te geven op een deel van of de volledige vergoeding voor beleggingsbeheer en/of (b) aan tussenpersonen en/of Aandeelhouders van Aandelen van klasse Ap Euro, klasse Ap Sterling, klasse Ap Swedish Krona, klasse Ap US Dollar, klasse Ap Yen, klasse Ap CHF, klasse B1p Euro, klasse B1p Sterling, klasse B1p US Dollar, klasse B1p Yen, klasse B1p CHF, klasse B2p Euro, klasse B2p Sterling, klasse B2p US Dollar, klasse B2p Yen, klasse B2p CHF, klasse B3p Euro, klasse B3p Sterling, klasse B3p US Dollar, klasse B3p Yen, klasse B4p Euro, klasse B4p Sterling, klasse B4p US Dollar, klasse B4p Yen, klasse Sp Euro, klasse Sp Sterling en/of klasse Sp US Dollar een korting te geven op een deel van of de volledige Prestatievergoeding. Dergelijke kortingen kunnen worden toegepast voor de volstorting van extra Aandelen die aan de Aandeelhouder moeten worden uitgegeven of kunnen (naar keuze van de Beleggingsbeheerder) worden betaald in contanten.

### **Vergoedingen en kosten betaald aan consultants**

Bovendien heeft de Beleggingsbeheerder het recht om te worden vergoed voor de redelijke vergoedingen en onkosten die door de Beleggingsbeheerder worden betaald aan een door een van hen benoemde externe consultant om bepaalde kwantitatieve gegevens te verkrijgen tijdens de uitvoering van zijn toezichthoudende taken op het gebied van risicobeheer voor het Fonds.

### **Openbaarmaking van duurzame financiering**

In het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde openbaarmaking in de sector van de financiële diensten ("**SFDR**") is het Fonds ingedeeld als een regulier fonds dat niet voldoet aan de criteria om ofwel in aanmerking te komen als een op milieu, maatschappij en bestuur ("**ESG**") georiënteerd fonds krachtens artikel 8 van SFDR of een duurzaam beleggingsfonds krachtens artikel 9 van SFDR.

De onderliggende beleggingen van het Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten.

Dienovereenkomstig mag van het Fonds niet worden verwacht dat het een beleggingsstrategie nastreeft die expliciet ecologische of sociale kenmerken bevordert, of dat het Fonds duurzame beleggingen als doelstelling heeft.

Niettegenstaande deze classificatie is de Beheerder nog steeds van oordeel dat het Fonds op verantwoorde wijze wordt beheerd. Het doel van de Beheerder is een betere toekomst voor zijn cliënten, inclusief de Vennootschap en het Fonds. Om dit te bereiken, ondersteunt de Beheerder stabiele en veerkrachtige sociale, milieu- en economische resultaten en efficiënte financiële markten. Bij de beoordeling van het duurzaamheidsrisico dat gepaard gaat met onderliggende beleggingen, beoordeelt de Beleggingsbeheerder het risico dat de waarde van dergelijke onderliggende beleggingen wezenlijk negatief zou kunnen worden beïnvloed door een milieu-, maatschappelijke of bestuurlijke gebeurtenis of conditie.

Duurzaamheidsrisico's worden beheerd door ervoor te zorgen dat senior besluitvormers worden geïnformeerd en opgenomen in het programma voor verantwoord beleggen van de Beleggingsbeheerder, en door effectieve procedures voor verantwoording, transparantie en implementatie op te stellen.

Wanneer duurzaamheidsrisico's van wezenlijk belang worden geacht voor beleggingsresultaten, worden ze opgenomen in due diligence-processen. Dit kan de evaluatie van individuele effecten en/of de interactie met emittenten of marktdeelnemers omvatten. Interne controles zorgen ervoor dat duurzaamheidscriteria continu worden toegepast op portefeuilles.

ESG-beperkingen, die eigen ESG-scores en gegevens van derden omvatten, zijn ingesteld om beleggingen in effecten die aan duurzaamheidsgerelateerde kenmerken voldoen te voorkomen of toe te staan. Deze controles worden ten opzichte van de portefeuille gecodeerd en bijgewerkt wanneer nieuwe informatie wordt opgenomen. Een ESG-onderzoeks- en/of betrokkenheidsproces kan de Beleggingsbeheerder helpen om de beoogde beleggings- en duurzaamheidsgerelateerde doelstellingen van een Fonds te verwezenlijken.

Ondernemingsbestuur is een belangrijke duurzaamheidsrisicofactor die deel uitmaakt van de eigen ESG-risicoscores voor alle emittenten in het Fonds. De beoordeling van het ondernemingsbestuur door de Beleggingsbeheerder omvat een evaluatie van de praktijken en het gedrag van de raad, de beloning, de controle en de verantwoordelijkheid, en ethiek of controverses. Beleggingsanalisten passen de inzichten van ESG-scores toe naast hun eigen kennis van de bestuursstructuren van emittenten om betrokkenheidsprioriteiten vast te stellen met emittenten. Beleggingsspecialisten houden samen rekening met deze risico's om te beslissen of een belegging een Fonds op lange en korte termijn redelijkerwijs compenseert voor duurzaamheidsrisico's.

Het Fonds kan slechter presteren dan of anders presteren dan andere vergelijkbare fondsen die geen duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingen opnemen.

## **Varia**

Er zijn vijf andere Fondsen in de Vennootschap, namelijk:

1. Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
2. Absolute Insight Equity Market Neutral Fund
3. Absolute Insight Credit Fund
4. Insight Broad Opportunities Fund
5. Absolute Insight Dynamic Opportunities Fund

\*deze fondsen zijn beëindigd en te zijner tijd zal bij de Centrale Bank een verzoek tot intrekking van de goedkeuring worden ingediend.

Er kunnen van tijd tot tijd door de Bestuurders nieuwe fondsen worden gecreëerd met de voorafgaande goedkeuring van de Centrale Bank. In dat geval zullen er door de Vennootschap extra Supplementen worden uitgegeven met de bepalingen over die Fondsen.