

Absolute InsightFundsp.l.c.

**(ett öppet fondbolag med paraplystruktur
med rörligt kapital och segregerat ansvar mellan delfonder)**

**Ett bolag som bildats med begränsat ansvar enligt irländsk laginregistrerat under nummer 431087 och
auktoriserad av centralbanken som ett UCITS-bolag enligt förordningarna**

PROSPEKT

Detta prospekt är daterat den 30 september 2021

Styrelsen i Absolute Insight Funds p.l.c., vilkas namn framgår i detta prospekt, påtar sig ansvaret för informationen i prospekt och bilagor. Såvitt styrelsen vet och känner till (och som har vidtagit all rimlig omsorg för att se till att så är fallet) följer informationen i detta dokument fakta och ingenting som sannolikt kan påverka betydelsen av informationen utelämnas. Detta prospekt ska läsas tillsammans med bilagan för berörd fond.

VIKTIG INFORMATION

Centralbankens auktorisering av bolaget utgör ingen garanti för företagets resultat. Centralbanken ansvarar varken för bolagets resultat eller uteblivet resultat.

Värdet på och intäkter från andelar i bolaget kan både minska och öka i värde. Du kanske inte kan få tillbaka det belopp du har investerat i bolaget.

Information som rör bolaget finns i regel i prospektet. Varje fond och andelarna i fonden som bolaget erbjuder beskrivs i den fondens bilaga.

Innan du investerar i bolaget bör du överväga de risker som en sådan investering innebär. Se avsnittet "Riskfaktorer" för respektive fond i detta prospekt och i relevant bilaga.

Om du är osäker på innehållet i prospektet bör du rådgöra med din mäklare, bankrådgivare, advokat, revisor eller annan ekonomisk rådgivare.

Distributionen av detta prospekt auktoriseras endast i en jurisdiktion om det åtföljs av aktuellt faktablad för investerare, en kopia av bolagets då senast utgivna årsredovisning och reviderade bokslut och, om prospektet ges ut efter dessa rapporter, en kopia av den då senast utgivna halvårsrapporten och det oreviderade bokslutet. Dessa rapporter och detta prospekt utgör tillsammans prospektet för emission av andelar i bolaget.

Vid beslut om huruvida en investering ska göras i bolaget, bör investerarna förlita sig på informationen i detta prospekt, det aktuella faktabladet och den berörda fondens senaste års- och/eller halvårsrapporter.

Detta prospekt och eventuella icke-kontraktuella skyldigheter som har sin grund i avtalet ska styras av och tolkas i enlighet med irländsk lag. Med avseende på eventuell rättsprocess, åtal eller rättegång som rör en tvist som uppstår på grund av eller i samband med detta prospekt (inklusive eventuella icke-kontraktuella skyldigheter som uppstår ur eller i samband med sådan), underkastar sig båda parter oåterkalleligen jurisdiktionen i irländska domstolar.

Bolaget är ett investeringsbolag med paraplystruktur med rörligt kapital bildat den 5 december 2006. Det är auktoriserat på Irland som ett företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper enligt förordningarna (med ändringar och tillägg). **Sådan auktorisering är inte något godkännande eller någon garanti för bolaget eller för någon fond utfäst av centralbanken. Centralbanken är inte heller ansvarig för innehållet i detta prospekt.**

Bolaget har segregerat ansvar mellan fonderna och i enlighet med detta ska en skuld hos en fond endast betalas ur den fondens tillgångar.

I förekommande fall innebär en skillnad vid någon tidpunkt mellan emissions- och inlösenkurs på andelar i bolaget att den relevanta investeringen ska betraktas som gjord på medellång till lång sikt.

Detta prospekt kan inte användas som ett erbjudande om köp eller rådgivning i en jurisdiktion eller under omständigheter där ett sådant erbjudande eller sådan rådgivning är olaglig eller otillåten. Andelarna har i synnerhet inte registrerats enligt den amerikanska lagen Securities Act av 1933 (med ändringar och tillägg) och kan inte, utom vid en transaktion som inte överträder de amerikanska värdepapperslagarna, säljas direkt eller indirekt i USA eller till någon amerikansk person. Bolaget kommer inte att registreras enligt den amerikanska lagen Investment Company Act av 1940. Andelar är inte tillgängliga för teckning av eller överlåtelse till, såväl direkt som indirekt, amerikanska personer eller investerare i förmånsbestämda planer, såvida det inte fastställs av styrelsen enligt eget gottfinnande och uttryckligen är tillåtet enligt villkoren i bilagan för berörd fond.

Allmänt

Bolagsordningen ger styrelsen befogenhet att begränsa innehavet av andelar av (och följaktligen möjligheten att lösa in andelar ägda av) eller överföringen av andelar till amerikanska personer eller en person som visar sig bryta mot ett lands eller en regerings lagar eller bestämmelser, eller en person eller personer som befinner sig i omständigheter (oavsett om dessa direkt eller indirekt påverkar personen och oavsett om personen på egen hand

eller tillsammans med en eller flera andra personer påverkas, eller under annan omständighet som styrelsen anser vara relevant) som enligt styrelsen skulle kunna leda till att bolaget eller relevant fond utsätts för beskattning eller drabbas av ekonomiska, juridiska, rättsliga eller väsentliga administrativa nackdelar som relevant fond eller dess andelsägare som helhet annars kanske inte skulle ha åsamkats eller drabbats av. Bolagsordningen tillåter även styrelsen när så är nödvändigt att lösa in och annullera andelar (inklusive bråkdelar av andelar) som innehas av personer som är, eller som anses vara, eller som agerar åt en irländsk person eller en person som är fast bosatt i Irland vid tidpunkten för en beskattningsbar händelse ur irländskt skattehänseende. Mer information finns i avsnittet "Obligatorisk inlösen av andelar/avdrag för skatt".

Blivande köpare och tecknare av andelar ska inhämta information om a) de eventuella skattekonsekvenser, b) de rättsliga krav och c) eventuella valutarestriktioner eller valutareglingskrav och d) eventuella andra erforderliga godkännanden av myndigheter eller andra eller formaliteter som de kan stöta på enligt hemlandets lagar där de är medborgare, bor eller vistas och som kan gälla teckning, köp, innehav, konvertering eller försäljning av andelar i bolaget.

Detta prospekt kan vara översatt till andra språk. Varje sådan översättning ska endast innehålla samma information och ha samma innebörd som det engelska prospektet. I den utsträckning som det föreligger bristande överensstämmelse mellan det engelska prospektet och prospektet på något annat språk ska det engelska prospektet gälla, utom i den utsträckning (men endast i den utsträckningen) som lagarna i en jurisdiktion där andelarna säljs, vid en åtgärd som grundas på en framställning i prospektet på ett annat språk än engelska, kräver att den version av prospektet gäller på vilken åtgärden grundas.

Sådan information som lämnas eller sådana utfästelser som görs av en försäljare eller någon annan person, vilka inte finns i detta prospekt eller i bilagorna till detta prospekt, i bolagets årsredovisning eller bokslut, som är en del härav, ska anses vara otillbörliga och får därmed inte användas som beslutsunderlag. Varken utdelning av prospektet eller erbjudande, emission eller försäljning av andelar ska under några omständigheter utgöra en utfästelse om att informationen i prospektet är korrekt vid en tidpunkt som infaller efter prospektets datum. För att återge väsentliga förändringar, kan detta prospekt uppdateras vid olika tillfällen och möjliga andelstecknare bör göra en förfrågan hos förvaltaren, administratören eller investeringsförvaltaren om det finns något senare utgivet prospekt eller om det finns senare utgivna rapporter och bokslut från bolaget.

Alla andelsägare har rätt att dra nytta av, är bundna av och måste känna till bestämmelserna i bolagets stiftelseurkund och bolagsordning, av vilka kopior finns att få på begäran från förvaltaren och administratören.

MiFID II regler för produktstyrning – UCITS som icke-komplexa finansiella instrument

Artikel 25 i MiFID II fastställer krav som avser bedömningen av finansiella instruments lämplighet för kunder. Artikel 25(4) innehåller regler beträffande utförandet av en MiFID-auktoriserad firmas försäljning av finansiella instrument till kunder. Förutsatt att de finansiella instrumenten finns i förteckningen i artikel 25(4)(a) (som i allmänhet kallas för icke-komplexa finansiella instrument), kommer inte en MiFID-auktoriserad firma som säljer instrument att behöva utföra ett så kallat "lämplighetstest" på kunderna. I ett lämplighetstest skulle det ingå att begära information om kundens kunskaper och erfarenhet beträffande typen av investeringar som erbjuds, och baserat på detta, bedöma huruvida investeringen är lämplig för kunden. Om de finansiella instrumenten inte finns i förteckningen i artikel 25(4)(a) (dvs. kategoriseras som komplexa finansiella instrument), kommer en MiFID-auktoriserad firma som säljer instrument att behöva utföra ett lämplighetstest på kunderna.

UCITS (utöver strukturerade UCITS) har en särskild plats i förteckningen i artikel 25(4)(a). Därmed betraktas alla fonder i dessa syften som icke-komplexa finansiella instrument.

De termer som används i prospektet ska ha den betydelse som anges i del 11.

Absolute Insight Funds p.l.c.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

	Sidonummer
ADRESSFÖRTECKNING	9
DEL 1–MÅL- OCH PLACERINGSINRIKTNING SAMTPLACERINGSBEGRÄNSNINGAR.....	11
Mål- och placeringsinriktning	11
Placeringsbegränsningar	11
Riskfaktorer	11
Upp- och utlåningskapacitet.....	11
Användning av finansiella derivatinstrument	11
Transaktioner för värdepappersfinansieringar	12
Hänvisningar till jämförelseindex	13
Godkända motparter	13
Säkerhetspolicy.....	13
DEL 2–BOLAGSSTRUKTUR OCH EGENSKAPER.....	16
Introduktion	16
Bolagets styrelse.....	16
Förvaltare	17
Investeringsförvaltare och distributör	18
Förvaringsinstitut.....	18
Revisor	20
Administratör	20
Betalningsombud/ombud/underdistributörer	21
DEL 3 – INVESTERING OCH HANDEL.....	22
Andelsklasser.....	22
Restriktioner för andelsklass.....	22
Procedur för ansökan.....	22
Ansökan/kontoöppningsformulär	24
Ansvarsuttalande	24
Åtgärder för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism	24

Dataskydd	25
Överträdelse av marknadspraxis/kortsiktig handel	26
Typer av andelar	27
Överföring av andelar	27
Inlösen av andelar	28
Begränsning av inlösen	29
Inlösen av apportegendom	29
Obligatoriskt återköp av andelar/avdrag för skatt	29
Total inlösen	30
Byte av andelar	31
DEL 4 –KURSSÄTTNING OCH VÄRDERING	33
Första emissionskurs	33
Emissions- och inlösenkurser/substansvärdeberäkning/värdering av tillgångar	33
Värdering av tillgångar och skulder	33
Swing pricing-mekanism	35
Upphävande av substansvärdeberäkning	35
Fel	36
DEL 5 – UTDELNING	37
Utdelningspolicy	37
DEL 6 – AVGIFTER OCH KOSTNADER	38
Årlig investeringsförvaltningsavgift	38
Fasta rörelsekostnader (FOE)	38
Preliminär avgift	40
Avgifter som medförs av investering i andra fonder	40
Etableringskostnader	40
Informations- och analystjänster	40
DEL 7 –FÖRVALTNING OCH REDOVISNING	42
Bolagstransaktioner och intressekonflikter	42
Rapporter och räkenskaper	43
Meddelande om kurser samt meddelande om innehav	43

Användning av ett tecknings-/inlösenkonto	43
DEL 8 –BESKATTNING.....	45
Irländsk beskattning	45
Beskattning av bolaget.....	45
Andelsägare.....	46
Automatiskt utbyte av upplysningar	48
Införande av FATCA på Irland	48
OECD:s gemensamma rapporteringsstandard.....	48
DAC6 – Krav på yppande av information för rapporterbara gränsöverskridande skattearrangemang	48
Vissa irländska skattedefinitioner.....	49
Brittisk beskattning.....	50
Bolaget.....	50
Regler för brittiska offshorefonder (status som rapporterande fond).....	51
Andelsägare.....	51
DEL 9 –RISKFAKTORER	56
<i>Allmänna risker</i>	56
<i>Fondinvesteringsrisker</i>	56
<i>Derivatrisker</i>	58
<i>Valutarisk</i>	60
<i>Lån</i>	61
<i>Risk med andelslån</i>	61
<i>Fastförräntade värdepapper</i>	61
<i>Allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden</i>	62
<i>Swing pricing/begränsning för motverkande av spädning</i>	62
<i>Risk med tillväxtmarknader</i>	63
<i>Särskilda risker vid investering i ryska värdepapper</i>	63
<i>Risker med Stock Connect</i>	63
<i>Smittorisk</i>	64
<i>Volatilitet</i>	65
<i>Risk med värdepapper med hög avkastning/sub-investment grade</i>	65

<i>Risker med portföljförvaltningen</i>	65
<i>Koncentration av investeringar</i>	65
<i>Prestationsbaserad avgift</i>	65
<i>Risk för att LIBOR upphör att existera</i>	66
<i>Vinstdelning</i>	66
<i>Risker med återköpsavtal och omvända återköpsavtal</i>	66
<i>Skatterisk</i>	66
<i>Rättsliga och skattemässiga risker samt regleringsrisker</i>	66
<i>Operativa risker (inklusive cybersäkerhet och id-stöld)</i>	66
<i>Risk med Volcker-regeln</i>	67
<i>Risk med Dodd-Frank</i>	67
<i>Effekter av EU:s regler om värdepapperisering</i>	68
<i>Tecknings-/inlösenkonto</i>	69
<i>FATCA</i>	69
<i>Gemensam rapporteringsstandard (CRS)</i>	69
<i>Lagen UK Banking Act av 2009</i>	70
<i>Förvaringsrisk</i>	70
<i>En förändrad brittisk politik</i>	71
<i>Epidemier/pandemier</i>	71
<i>EU-direktivet om att förhindra undvikande av skatt</i>	71
<i>EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner</i>	72
<i>Förekomst av fler riskfaktorer</i>	72
DEL 10– ALLMÄN INFORMATION	74
<i>Bolagsbildning och aktiekapital</i>	74
<i>Stiftelseurkund och bolagsordning</i>	74
<i>Styrelsens intressen</i>	79
<i>Viktiga avtal</i>	79
<i>Information till investerare i Storbritannien</i>	80
<i>Dokument för granskning och uppdaterad information</i>	81
<i>Ersättningspolicy</i>	81

DEL 11 DEFINITIONER.....	83
BILAGA 1	96
BILAGA 2	100
BILAGA 3	103

ADRESSFÖRTECKNING

Registrerat kontor

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

Styrelse

Lee Hutson-Pope
John Fitzpatrick
Michael Boyce
Barry McGrath
Greg Brisk

Förvaltare

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

Investeringsförvaltare och distributör

Insight Investment Management (Global) Limited
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA,
England

Förvaringsinstitut

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

Administratör

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

Bolagsjurist

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

Oberoende revisorer

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

Bolagets irländska juridiska rådgivare

Dillon Eustace
Maples and Calder (Ireland) LLP
75 St Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Mål- och placeringsinriktning

Enligt bolagsordningen stadgas att investeringsmålet och placeringsinriktningen för varje fond kommer att fastställas av styrelsen vid tidpunkten för fondens bildande. Uppgifter om investeringsmål och placeringsinriktning för varje fond framgår i relevant bilaga för varje fond. En förändring av investeringsmålen, eller en betydande ändring av placeringsinriktningen för en fond kan endast göras efter föregående skriftligt medgivande av alla andelsägare i berörd fond eller genom godkännande av ett beslut med enkel majoritet bland andelsägarna i berörd fond. Om ett investeringsmål och/eller en placeringsinriktning har ändrats på ett väsentligt sätt, grundat på ett godkännande genom beslut med enkel majoritet av andelsägarna, kommer ett meddelande att lämnas i rimlig tid i förväg till andelsägarna i aktuell fond, så att de kan begära inlösen av de innehavda andelarna innan ändringen genomförs.

Placeringsbegränsningar

De särskilda placeringsbegränsningarna för varje fond kommer att fastställas av styrelsen vid tidpunkten för fondens bildande och kommer att framgå i relevant bilaga för den fonden.

Avsikten är att bolaget ska kunna utnyttja eventuella framtida förändringar i investerings- eller lånebegränsningar som framgår i förordningarna eller på annat sätt återspeglas i relevanta lagar eller myndighetsföreskrifter som skulle göra det möjligt för en fond att investera i värdepapper, derivatinstrument eller någon annan form av investering, som vid datumet för detta prospekt är begränsad eller förbjuden enligt förordningarna. Alla sådana förändringar i investerings- eller lånebegränsningar kommer att meddelas i ett uppdaterat prospekt och/eller bilaga (i förväg eller, när så inte möjligt och med förbehåll för centralbankskrav, så snart som möjligt därefter). De kommer att vara föremål för andelsägarnas godkännande om det är lämpligt enligt avsnittet "Investeringsmål och placeringsinriktning" ovan.

De allmänna placeringsbegränsningar som tillämpas för varje fond anges i bilaga 1 till prospektet.

Riskfaktorer

De allmänna riskfaktorer som anges i del 9 nedan gäller för varje fond.

Ytterligare riskfaktorer (i förekommande fall) för varje fond anges i relevant bilaga.

De investeringsriskerna som anges i detta prospekt gör inte anspråk på att vara en uttömmande eller en fullständig redogörelse av alla risker. Investerare bör skaffa sig professionell rådgivning före en investering.

Upp- och utlåningskapacitet

Bolaget kan när som helst ta upp lån motsvarande högst 10 % av fondens nettotillgångar i en fond. Bolaget kan använda tillgångarna i en sådan fond som säkerhet för ett sådant lån, förutsatt att lånet endast är tillfälligt i enlighet med förordningarna. Utan inverkan på bolagets befogenheter att investera i överlåtbara värdepapper, får inte bolaget låna ut eller fungera som garantigivare åt tredje part. En fond får förvärva skuldförbindelser och värdepapper som inte är fullt betalda.

Användning av finansiella derivatinstrument

Information om principerna för användning av finansiella derivatinstrument för varje fond, i förekommande fall, kommer att anges i relevant bilaga.

Investeringar i finansiella index genom användning av finansiella derivatinstrument

Där detta anges i det/de relevanta tillägget/tilläggen kan en fond få exponering mot finansiella index genom att använda finansiella derivatinstrument när det är lämpligt för den berörda fondens investeringsmål och – inriktningar.

Sådana finansiella index kan eventuellt bestå av godtagbara värdepapper. När sammansättningen för ett finansiellt index inte uppfyller UCITS-kriterierna för finansiella index, men indexet är sammansatt av tillgångar godtagbara för UCITS, kan det vara tillåtet att en fond investerar i finansiella derivatinstrument som ger exponering mot ett sådant finansiellt index, och ska i dessa fall betraktas som ett finansiellt derivatinstrument för

en kombination av tillgångar godtagbara för UCITS.

När exponering genereras till finansiella index som inte består av godtagbara värdepapper eller i omständigheter där ett index består av godtagbara värdepapper men den relevanta fonden inte kan följa riskspridningsreglerna i förordningarna som tar hänsyn till både direkt och indirekt exponering av fonden mot beståndsdelarna av det relevanta indexet, ska förvaltaren endast få exponering mot finansiella index som uppfyller kraven enligt centralbankens regler.

I detta avseende ska sådana finansiella index ombalanseras/justeras periodvis enligt centralbankens regler, t.ex. veckovis, månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Kostnaderna för att få exponering mot ett index kommer att påverkas av den frekvens med vilken det relevanta finansiella indexet ombalanseras.

Det är kanske inte möjligt att på ett heltäckande sätt lista vilka faktiska finansiella index som exponering kan ske mot eftersom de per datumet för detta prospekt inte valts och de kan ändras när som helst. En lista över de index som fonden exponeras mot kommer att inkluderas i årsredovisningen för bolaget. Uppgifter om eventuella finansiella index som används av en fond kommer också att ges på begäran till aktieägarna för den fonden av förvaltaren.

Om viktning av en viss beståndsdel i det finansiella indexet överstiger de investeringsbegränsningar som anges i förordningarna kommer förvaltaren att, som ett prioriterat mål, försöka avhjälpa situationen med hänsyn till aktieägarnas och den berörda fondens intressen.

Transaktioner för värdepappersfinansieringar

Då detta anges i aktuell bilaga kan en fond använda avtal för återköp/omvänt återköp och värdepapperslån (dvs. transaktioner för värdepappersfinansieringar) i enlighet med kraven i SFTR och centralbanksreglerna. Sådana transaktioner för värdepappersfinansiering kan ingå i alla syften som är förenliga med investeringsmålet för berörd fond, däribland att generera inkomst eller vinst för att öka portföljens avkastning eller för att minska portföljens kostnader eller risker. Alla typer av tillgångar som kan innehas av varje fond i enlighet med investeringsmål och principer kan bli föremål för sådana transaktioner för värdepappersfinansieringar. I det fall det ges utrymme för det i relevanta bilagor, kan en fond även använda sig av totalavkastningsswappar och tillämpa dem till vissa typer av tillgångar som innehas av sådana fonder. Det finns inga restriktioner avseende proportionen på tillgångarna som kan bli föremål för transaktioner för värdepappersfinansiering och totala avkastningsswappar och därmed kan den maximala och förväntade delen av en fonds tillgångar som blir föremål för transaktioner för värdepappersfinansiering och totala avkastningsswappar vara så högt som 100 procent, dvs. alla tillgångarna i den relevanta fonden. Den senaste halvårs- och årsrapporten från bolaget kommer dock att visa ett absolut värde som en procent av den aktuella Fondens tillgångar som är föremål för transaktioner för värdepappersfinansieringar och totala avkastningsswappar.

Alla intäkter som uppstår genom transaktioner för värdepappersfinansiering ska återbetalas till berörd fond efter avdrag för eventuella direkta eller indirekta operativa kostnader eller avgifter som uppstår. Sådana direkta eller indirekta operativa kostnader eller avgifter (som är helt transparenta) ska inte omfatta några dolda intäkter, men ska omfatta kostnader och avgifter till motparter i återköpsavtal/omvända återköpsavtal och/eller ombud för värdepapperslån som då och då anlitas av bolaget. Sådana kostnader och avgifter till motparter i återköpsavtal/omvända återköpsavtal och/eller ombud för värdepapperslån som anlitas av bolaget debiteras enligt normala kommersiella taxor plus eventuell moms, om någon, och kommer att bäras av bolaget eller fonden för vilken berörd part anlitas. Bolagets halvårs- och årsrapporter innehåller information om en fonds intäkter och medföljande direkta och indirekta kostnader och avgifter, såväl som identiteten för alla specifika motparter i återköpsavtal/omvända återköpsavtal och/eller ombud för värdepapperslån som då och då anlitas av bolaget.

Även om bolaget kommer att genomföra lämplig due diligence i valet av motparter, inklusive överväganden av legal status, ursprungsland, kreditvärdighet och minsta kreditvärdighet (där det är relevant) så ska man vara medveten om att centralbanksreglerna inte föreskriver några urvalskriterier innan handel för motparter till en Fonds transaktioner för värdepappersfinansieringar. Motparter till sådana transaktioner ska (1) vara enheter som är reglerade, godkända, registrerade eller under tillsyn i sin hemjurisdiktion och (2) vara belägna i ett OECD-land, vilka tillsammans utgör bolagets kriterier för att välja motparter. Motparter behöver inte ha en lägsta kreditvärdering. I enlighet med direktivet om kreditvärderingsinstitut (2013/14/EU) ska investeringsförvaltaren inte endast eller mekaniskt förlita sig på kreditvärderingar när den bedömer en emittents eller motparts kreditkvalitet. Om en motparts kreditvärdering sänks ska detta dock resultera i att en ny kreditbedömning av motparten utförs utan dröjsmål.

Hänvisningar till jämförelseindex

En del fonder kan hänvisa till index i en bilaga för berörda fonder. Hänvisningen till dessa index kan ha olika syften, bland annat, men inte begränsat till (i) de utgör ett jämförelseindex som fonden strävar efter att överträffa, (ii) relativ VaR-mätning och (iii) beräkning av resultatrelaterade avgifter. Det specifika syftet med berört index ska framgå tydligt i relevant bilaga. När ett index används i syfte för (i) ovan kommer detta inte utgöra användning av ett index i enlighet med artikel 3.1.7. (e) i jämförelseindexförordningen om det inte i berörd bilaga (i synnerhet som en del av placeringsinriktning eller strategi) finns begränsningar för tillgångsallokering för portföljen i relation till indexet (t.ex. en investeringsbegränsning om att fonden endast får investera i komponenter i indexet eller måste vara delvis investerad enligt indexets sammansättning). Det är möjligt att andra hänvisningar till index, till exempel i syfte att mäta relativ VaR enligt (ii) ovan, inte utgör användning av ett index i enlighet med artikel 3.1.7. (e) i jämförelseindexförordningen. Andelsägare bör känna till att bolaget och/eller dess distributörer då och då, endast för finansiell jämförelse eller riskjämförelse, kan hänvisa till andra index i marknadsföring eller annan kommunikation. Såvida inte dessa index framgår som sådana i fondens bilagor utgör de inte formella jämförelseindex mot vilka fonden förvaltas.

När så är relevant ska förvaltaren införa skriftliga planer, i enlighet med artikel 28.2 i jämförelseindexförordningen, i vilka det redogörs vilka åtgärder som vidtas om ett index som används för en fond i enlighet med artikel 3.1.7. (e) i jämförelseindexförordningen förändras väsentligt eller upphör att existera. Dessa skriftliga planer ska redogöra för stegen som förvaltaren kommer att vidta för att utse ett lämpligt alternativt index.

Alla index som fonden använder i enlighet med artikel 3.1.7. (e) i jämförelseindexförordningen ska tillhandahållas av en administratör som antingen ingår i registret som anges i artikel 36 i jämförelseindexförordningen eller använda övergångsarrangemang i enlighet med artikel 51 i jämförelseindexförordningen.

Godkända motparter

En fond kan investera i OTC-derivat i enlighet med centralbankens regler och förutsatt att motparterna i OTC-derivaten är godkända motparter.

Säkerhetspolicy

Säkerhet – erhållen av en fond

Säkerhet som ställts av en motpart till en fond kan beaktas så att exponeringen mot en sådan motpart minskas. Varje fond kommer att kräva en nödvändig säkerhetsnivå för att garantera att begränsningarna för exponeringen mot motparten inte överskrids. Motpartsrisken kan minskas i så måtto att värdet på den erhållna säkerheten motsvarar värdet på det belopp som exponeras för motpartsrisken vid varje givet tillfälle.

Risker som är knutna till hanteringen av säkerhet, som till exempel operativa och juridiska risker, ska identifieras, hanteras och dämpas genom förvaltarens riskhanteringsprocess. En fond som erhåller en säkerhet för minst 30 procent av tillgångarna ska ha infört en tillbörlig policy för stresstester, för att garantera att regelbundna stresstester utförs under normala och ovanliga likviditetsvillkor. Fonden kan därmed bedöma den likviditetsrisk som är knuten till säkerheten. Policyn för stresstester av likviditeten kommer åtminstone att föreskriva de delar som anges i bestämmelse 24 paragraf 8 i centralbankens förordningar.

För att tillhandahålla en marginal eller en säkerhet för transaktioner i tekniker och instrument, kan fonden överföra, inteckna, pantsätta, debitera eller skuldsätta tillgångar eller kontanter som utgör en del av fonden i enlighet med normal marknadspraxis (inklusive överföring av dagliga marginaler) och de krav som anges i centralbankens regler.

Alla tillgångar som tas emot av en Fond i samband med transaktioner för värdepappersfinansieringar ska anses som säkerhet och måste överensstämma med Bolagets säkerhetspolicy.

Alla icke-kontanta tillgångar som tas emot av Fonden från en motpart på titelöverföringsbas (oavsett om det rör sig om en transaktion för värdepappersfinansiering, en OTC-derivattransaktion eller på annat sätt) ska hållas av förvaringsinstitutet eller ett utsett underförvaringsinstitut. Tillgångar som erhållits av Fonden på titelöverföringsbas ska inte längre tillhöra Fonden och ska gå utanför depånätverket. Motparten kan återanvända sådana tillgångar efter eget gottfinnande. Tillgångar som erhållits av en motpart på annat sätt än på titelöverföringsbas, skall hållas av förvaringsinstitutet eller ett utsett underförvaringsinstitut.

1. Tillåtna säkerhetstyper

Säkerheter i icke-kontanter

- 1.1. Enligt eventuella ändringar som kan göras av centralbankens regler, måste icke-kontanta säkerheter alltid uppfylla följande krav:
- (a) Likviditet: En icke-kontant säkerhet ska vara mycket likvid och omsättas på en reglerad marknad eller på en handelsplattform med transparent kurssättning så att den kan säljas snabbt till en kurs som ligger nära värderingen före försäljning. Säkerhet som erhålls bör även följa bestämmelserna i förordning 74 i förordningarna,
 - (b) Värdering: En säkerhet måste kunna värderas minst dagligen och tillgångar som uppvisar hög kursvolatilitet ska inte godkännas som säkerhet såvida inte lämpliga konservativa avdrag finns. Där så är lämpligt, skall icke-kontanta säkerheter som hålls å fondens räkning värderas i enlighet med värderingsprinciperna som är tillämpliga för bolaget. Säkerheter som ställts ut till en mottagande motpart skall värderas dagligen till mark-to-market-värde, underställt överenskommelser om värdering som fattats med motparten. Grunden för värderingsmetoden, så som beskrivet ovan, är att säkerställa efterlevnad av centralbankens föreskrifter,
 - (c) Kreditkvalitet på emittent: Säkerhet som erhålls ska vara av hög kvalitet,
 - (d) Korrelation: Säkerhet som erhålls ska vara emitterad av en juridisk person som är oberoende av motparten och som inte förväntas visa en hög korrelation med motpartens avkastning,
 - (e) Spridning (tillgångskoncentration): En säkerhet ska vara tillräckligt spridd vad gäller land, marknader och emittenter med en maximal exponering mot en viss emittent på 20 % av substansvärdet. När fonder exponeras mot olika motparter, ska de olika säkerhetskorgarna läggas ihop för att beräkna gränsen på 20 % för exponering mot en enda emittent. I den utsträckning som en fond använder sig av möjligheten med den ökade emittentexponeringen enligt avsnitt 5 (ii) i bilaga 3 i centralbankens förordningar, kan en sådan ökad emittentexponering ske mot någon av de emittenter som anges i listan i avsnitt 2.12 i bilaga I till prospektet, och
 - (f) Omedelbart tillgänglig: En säkerhet som erhålls ska alltid kunna vara fullt inlösbar av bolaget utan referens till eller godkännande från berörd motpart.

Förutsatt att säkerheten är tillräckligt likvid finns det inte några begränsningar gällande löptid.

Icke-kontant säkerhet som erhållits kan inte säljas, pantsättas eller återinvesteras av bolaget.

Säkerhet i form av kontanter

1.2. Återinvestering av säkerhet i form av kontanter måste alltid uppfylla följande krav:

- (a) Kontanter som erhållits som säkerhet kan endast investeras i följande:
 - (i) insättningar hos en godkänd institution,
 - (ii) högkvalitativa statsobligationer,
 - (iii) omvända återköpsavtal förutsatt att transaktionerna görs hos kreditinstitut som är föremål för tillsyn och bolaget alltid kan återkalla hela kontantbeloppet på ackumulerad basis,
 - (iv) kortfristiga penningmarknadsfonder enligt definitionen i ESMA-riktlinjerna om en gemensam definition av europeiska penningmarknadsfonder (ref CESR/10-049),
- (b) uppfylla kraven i avsnitt 1.1.1(v) ovan, i tillämpliga fall,

- (c) investerad kontantsäkerhet kan inte placeras i deposition hos motparten eller en dithörande juridisk person.

Alla tillgångar som en fond erhållit i samband med ett återköp/omvända återköpsavtal och värdepappersutlåning ska anses vara en säkerhet och villkoren i bolagets säkerhetspolicy måste följas.

Se avsnittet kallat "Riskfaktorer" nedan för uppgifter om de risker som är förknippade med att ingå återköpsavtal och aktieutlåningsavtal.

Nödvändig säkerhetsnivå

Den säkerhetsnivå som krävs för alla effektiva portföljförvaltningstekniker eller OTC-derivat kommer att vara minst 100 procent av exponeringen mot relevant motpart. Detta kommer att uppnås genom att tillåta den avdragspolicy som anges nedan.

Avdragspolicy

Säkerhet som erhålls måste alltid uppfylla de specifika kriterier som anges i centralbankens förordningar. Särskilt förvaltaren eller investeringsförvaltaren ska, på uppdrag av varje fond, tillämpa lämpliga konservativa avdrag för tillgångar som erhålls som säkerhet där så är lämpligt på basis av en bedömning av tillgångens egenskaper som till exempel kreditvärdighet eller kursvolatilitet, samt resultat för eventuella stresstester enligt EMIR. EMIR kräver inte att några avdrag tillämpas för likviditetsvariationsmarginalen. Därmed kommer eventuella avdrag som tillämpas för att täcka valutarisken att göras enligt överenskommelse med relevant motpart. Förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren har fastställt generellt att om säkerhetens emittent eller emissionskreditkvalitet inte uppfyller nödvändig kvalitet eller om säkerheten har en betydande kursvolatilitet med avseende på den återstående löptiden eller andra faktorer, måste ett konservativt avdrag tillämpas i enlighet med mer specifika riktlinjer som kommer att finnas i skriftlig form av förvaltaren eller investeringsförvaltaren på löpande basis.

Säkerheter – utställda av en fond

Säkerheter som ställts ut till en motpart av eller på uppdrag av en Fond, måste tas med i beräkningen vid beräkning av motpartens riskexponering. Säkerheter som ställts ut till en motpart och säkerheter som tagits emot av en sådan motpart kan tas med i beräkningen på nettobas förutsatt att fonden lagligen kan framtvinga nettningsarrangemangen med motparten.

Säkerheter som ställts ut till en motpart av eller på uppdrag av en Fond, kommer att bestå av sådana säkerheter som har överenskommit med motparten från tid till annan och kan komma att inkludera alla typer av tillgångar som hålls av Fonden

Introduktion

Absolute Insight Funds p.l.c. är organiserat som ett investeringsbolag med paraplystruktur med rörligt kapital, på så sätt att olika fonder alltid kan bildas av styrelsen med föregående medgivande av centralbanken. Andelar får emitteras i mer än en klass i en fond som kan skilja sig i vissa avseenden inklusive prenumerationssummor, avgifter och kostnader, tilldelade valutor och om klassen är säkrad eller inte säkrad och/eller olika distributionspolicyer, som styrelsen anser tillämpliga.

Investering i alla andelsklasser skall i alla fall, vara underställda de begränsningar som framställts i Del 3 nedan. Styrelsen kan på eget initiativ, när som helst göra avsteg från dessa begränsningar.

Vid införandet av en ny fond eller andelsklass, kommer bolaget att förbereda och styrelsen att ge ut dokumentation som fastställer de relevanta detaljerna för varje sådan fond eller andelsklass. En separat tillgångsportfölj ska finnas för varje fond och investeringar ska göras i enlighet med för fonden tillämpligt investeringsmål. **Detaljer som rör enskilda fonder och i dem tillgängliga andelsklasser, finns i de relevanta bilagorna.**

Bolaget har segregerat ansvar mellan fonderna och i enlighet med detta ska en skuld hos en fond endast betalas ur den fondens tillgångar.

Bolaget kan avstå från att godkänna en ansökan om köp av andelar i sin helhet eller delvis utan att ange en orsak till detta och kan avböja en inledande teckning av andelar oavsett belopp (exklusive en preliminär avgift, i förekommande fall) om den är lägre än lägsta inledande teckning såvida inte styrelsen avstår från lägsta inledande teckning.

Efter den inledande emissionen kommer andelar att emitteras och lösas in till substansvärdet per andel plus eller minus skatter och avgifter (alltefter omständigheterna) inklusive eventuell preliminär avgift som anges i relevant bilaga till fonden. Substansvärdet per andel i varje klass samt emissions- och inlösenkurser kommer att beräknas i enlighet med de bestämmelser som sammanfattas under rubriken "Emissions- och inlösenkurser".

Alla andelsägare kommer att ha rätt att dra nytta av, vara bundna av och anses ha blivit meddelade om bestämmelserna i stiftelseurkunden och bolagsordningen, vilka sammanfattas under rubriken "Allmän information". Kopior på dessa finns tillgängliga enligt nedan.

Bolagets styrelse

Bolagets styrelse består av följande personer, som alla är icke-verkställande styrelsemedlemmar i bolaget:

Lee Hutson-Pope (Storbritannien) Hutson-Pope är operativ chef för förvaltaren, vid Insights enhet inom EU. Han kom till Insight i november 2008 och är chef för gruppfondsverksamheten och ansvarig för tillsynen av alla fonder med gruppstruktur och stängda investeringsverktyg. Innan Lee Hutson-Pope kom till Insight var han chef över den brittiska säljadministrationen hos JPMorgan Asset Management i 2,5 år, med ansvar för all utläggning på entreprenad i Storbritannien och på Kanalöarna. År 1995 arbetade Lee Hutson-Pope hos Morgan Grenfell (nu Deutsche Asset Management) på olika poster däribland som chef för Global Equity Client Administration & Service, chef för DWS UK Transfer Agency och vice ordförande för den operativa riskhanteringen. Han inledde sin karriär inom investeringsförvaltningen 1991 på elleverantörernas pensionsfond som investeringsrevisor. Lee Hutson-Pope avlade en kandidatexamen på Oxford Polytechnic (nu Oxford Brookes University) i geovetenskap och har även genomgått programmet Certified Investment Fund Director. Han är medlem i Certified Investment Fund Director Institute.

John Fitzpatrick (Irland)

John Fitzpatrick är en oberoende icke-verkställande styrelseledamot som suttit i styrelsen för ett antal reglerade enheter och med mer än 35 års erfarenhet i branschen. John Fitzpatrick har arbetat för KPMG och PricewaterhouseCoopers, där han var specialiserad på bolagsrätt och mer specifikt inom fondbranschen som verkställande direktör för ett fondadministrationsföretag och seniorroller inom styrelser, innan han fick flera olika uppdrag som icke-verkställande styrelseledamot. John Fitzpatrick är medlem i Chartered Institute for Securities and Investment och har tidigare varit ordförande för Irish Funds Industry (Irish Funds) samt vice ordförande för den europeiska samarbetsorganisationen för fondbolagsföreningar EFAMA (European Fund and Asset Management Association).

Michael Boyce (Irland)

Boyce är en oberoende irländsk styrelsemedlem som var styrelsemedlem i Northern Trust Investor Services (Ireland) Limited fram till november 2005. Från september 1997 till maj 2000 var han verkställande direktör för Ulster Investment Bank Investment Services. Boyce har arbetat i över 25 år inom fondförvaltning och är medlem i värdepappersinstitutet (Securities Institute). Han är utexaminerad från Michael Smurfit School of Business vid Dublins universitet varifrån han har en diplomutbildning i bolagsstyrning. Boyce är oberoende styrelseledamot i flera andra fondbolag.

Barry McGrath (Irland)

McGrath är oberoende styrelseledamot och konsult till ett antal irländska fonder. Innan det var han chef för investeringsfondgruppen på Maples Dublin-kontor från 2008–2017. Han är specialiserad på lagstiftning för finansiella tjänster. Han var tidigare seniorpartner på en stor irländsk juristbyrå. Han rekommenderas i ett antal kataloger, bland annat 2008 års utgåva av Chambers Global, IFLR1000, PLC Which Lawyer? och Legal 500 and Chambers Europe. McGrath har en examen från University College Dublin. Barry McGrath är en flitig skribent i investeringsföreläsningar och håller ofta föredrag på både internationella konferenser och inhemska seminarier. McGrath har tidigare varit medlem i rådet för irländska fonder och är medlem i den irländska premiärministerns kommitté för irländska fonder.

Greg Brisk (Storbritannien)

Juni 2016, blev Brisk BNY Mellons chef för underförvaltarstyrning som rapporterar direkt till VD Mitchell Harris. Han ansvarar för global styrning för deras underförvaltarbutiker, distributionsverksamheter och kärnverksamhetsgrupper såväl som att leda strategiska initiativ internationellt. I den här rollen har Brisk blivit invald i flera av BNY Mellons butiks- och regionala styrelser, som representant för BNY Mellons underförvaltare och agerar där som proxy åt Mitchell Harris för att tillse att butikernas översyn, koordination och behov tillgodoses, samt för att hjälpa med översyn av den dagliga interaktionen med riskhantering och efterlevnad. Innan detta, från och med januari 2013, var Brisk global chef för riskhantering och efterlevnad för underförvaltare, en oberoende kontrollfunktion som ansvarar för alla aspekter av riskhantering och efterlevnad för alla asset management och wealth management-verksamheter hos BNY Mellon. Från och med april 2010 till 2012 ansvarade Brisk för regional styrning och översyn för BNY Mellons Asset Management verksamhet utanför USA som Chief Operations Officer, för internationell Asset Management. Innan 2012 var han Chief Operations Officer för BNY Mellon Asset Management International, den internationella distributionsverksamheten för gruppen. Innan han tog på sig den rollen 2002 så var han europeisk chef för riskhantering och efterlevnad för Mellon Group. Innan han började hos BNY Mellon 1999 arbetade han för FCA som banktillsynsman med ansvar för amerikanska banker i London. Brisk tillbringade sina första 17 år med att arbeta i en rad olika roller hos Bank of England.

I detta prospekt är adressen till samtliga styrelsemedlemmar bolagets säte.

Bolaget har delegerat den dagliga förvaltningen och driften av bolaget, i enlighet med de principer som är godkända av styrelsen, till förvaltaren och har utsett förvaringsinstitutet att förvara bolagets tillgångar. Förvaltaren har delegerat vissa av sina åligganden till investeringsförvaltaren och administratören.

Förvaltare

Bolaget har utsett Insight Investment Management (Europe) Limited (tidigare Insight Investment Management (Ireland) Limited) till förvaltare av bolaget enligt förvaltningsavtalet (som sammanfattas i del 10 nedan) med befogenhet att till ett eller flera företag delegera sina funktioner som lyder under den allmänna kontrollen av bolaget. Förvaltaren bildades den 25 april 2016 som ett aktiebolag i Irland under nummer 581405. Förvaltarens huvudsakliga verksamhet är tillhandahållande av fondförvaltningstjänster till kollektiva investeringsfonder som till exempel bolaget. Förvaltaren är auktoriserad och tillsyn utövas av centralbanken i egenskap av UCITS-förvaltningsbolag enligt förordningarna och är även auktoriserad av centralbanken som en förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt EU:s (Förvaltare av alternativa investeringsfonder) förordningar från 2013 (förordning nr 257 från 2013). Förvaltaren verkar också som bolagsjurist. Förvaltarens bolagsjurist är Alli Hickey.

I centralbankens förordningar hänvisas till en "ansvarig person" som är den part som ansvarar för att de relevanta kraven i centralbankens förordningar följs på uppdrag av ett visst irländskt godkänt UCITS-bolag. Förvaltaren har rollen som den ansvariga personen för bolaget.

Förvaltarens styrelse är samma som i bolaget, förutom att det finns två ytterligare ledamöter, ColmMcDonagh och Jane Ivinson, i förvaltarens styrelse. En beskrivning av varje styrelseledamot i båda styrelserna finns under rubriken "Styrelseledamöter" ovan och uppgifter om ColmMcDonagh och Jane Ivinson anges nedan. Med undantag för ColmMcDonagh och Lee Hutson-Pope, som är vd respektive operativ chef för förvaltaren, är de återstående styrelseledamöterna icke-exekutiva chefer.

Colm McDonagh

Colm McDonagh är vd för förvaltaren. McDonagh har 24 års erfarenhet av att arbeta inom finansbranschen (22 år inom kapitalförvaltning) med ett antal överordnade roller inom investering, förvaltning och kommersiella aktiviteter globalt. Hos Insight utsågs Colm McDonagh till chef för Emerging Market Fixed Income Team och han är överordnad medlem i Insights investeringsavdelning sedan 2008. Under hela sin karriär på Insight har Colm McDonagh byggt upp starka kunskapsbaserade relationer med investerare, klienter, kollegor och andra intressenter.

Jane Ivinson

Jane Ivinson började hos Insight för över 9 år sedan och överser juridiska frågor och efterlevnadsfrågor. Hon har haft olika juridiska roller inom kapitalförvaltningsbranschen och innan det arbetade hon som brottsadvokat på en privat byrå. Innan hon började hos Insight arbetade hon hos BlackRock som chef för deras juridiska team för alla frågor inom EMEA t.ex. gruppfonder. Jane Ivinson har även arbetat som advokat hos Lloyds of London och hon inledde sin karriär 1990 hos Kingsley Napley. Jane Ivinson har en LLB-examen i juridik från University of Warwick och en BCL-examen i juridik från University of Oxford. Hon är även medlem i Law Society och har ett Investment Management Certificate från brittiska CFA Society.

Investeringsförvaltare och distributör

Enligt två avtal (sammanfattade i del 10 nedan), fungerar Insight Investment Management (Global) Limited både som bolagets investeringsförvaltare och som distributör för andelar i bolagets fonder. Investeringsförvaltaren har befogenhet att delegera sina investeringsförvaltningsfunktioner enligt villkoren i investeringsförvaltningsavtalet.

Insight Investment Funds Management (Global) Limited är ett privat aktiebolag bildat enligt lagarna i England och Wales. Det är auktoriserat och står under tillsyn av FCA i Storbritannien. Insight Investment Funds Management (Global) Limited är ett helägt dotterbolag till Insight Investment Management Limited, vars slutliga ägare utgörs av Bank of New York Mellon Corporation, ett företag registrerat i delstaten Delaware, USA.

Insight Investment Management (Global) Limited utgör även den primära enheten som marknadsför fonderna.

Enligt villkoren i förvaltaravtalet, kan förvaltaren vid olika tillfällen delegera de diskretionära funktionerna för investeringsförvaltning när det gäller tillgångarna i varje eller någon fond till ett företag i Insightkoncernen (enligt vad som anges nedan) i enlighet med centralbankens regler. Där ett företag i Insightkoncernen utnämns men inte betalas direkt av tillgångarna i berörd fond lämnas information om ett sådant företag till andelsägarna på begäran och uppgifter om detta kommer att meddelas i Bolagets periodiska rapporter. När ett företag i Insightkoncernen utnämns och betalas direkt av en fonds tillgångar, kommer detta att anges i bilagan till berörd fond. I detta sammanhang utgörs ett företag i Insightkoncernen av varje företag som ägs av Insight Investment Management Limited, utöver Insight North America LLC (tidigare Pareto New York LLC).

Förvaringsinstitut

Bolaget har utsett State Street Custodial Services (Ireland) Limited till förvaringsinstitut av bolagets tillgångar enligt förvaringsavtalet (som sammanfattas i del 10 nedan). Förvaringsinstitutet tillhandahåller en värdepappersdepå för bolagets tillgångar. Förvaringsinstitutet är ett aktiebolag som bildades på Irland den 22 maj 1991 och som är, i likhet med administratören, ytterst ägt av State Street Corporation. Dess auktoriserade andelskapital är 5 000 000 brittiska pund och dess emitterade och inbetalda kapital uppgår till 200 000 brittiska pund. State Street Corporation är världsledande specialist på att ge avancerade globala investerare investeringstjänster och investeringsförvaltning. State Street Corporations säte ligger i Boston, Massachusetts, USA, och företaget handlas på New York-börsen under förkortningen "STT".

Förvaringsinstitutets främsta uppgift är att förvara och förvalta företag för kollektiva investeringar.

Förvaringsinstitutet ska utföra uppgifter åt bolaget inklusive men inte begränsat till följande:

- (a) förvaringsinstitutet ska (a) hålla i förvar alla finansiella instrument som kan vara registrerade på ett konto för finansiella instrument som öppnats i förvaringsinstitutets register och alla finansiella instrument som fysiskt kan levereras till förvaringsinstitutet, och (b) se till att alla finansiella instrument som kan registreras på ett konto för finansiella instrument som öppnas i förvaringsinstitutets register registreras i förvaringsinstitutets register på segregerade konton i enlighet med de principer som anges i artikel 16 i EU-direktiv 2006/73/EG, öppnat i bolagets namn, så att de tydligt kan identifieras som tillhöriga bolaget alltid enligt tillämplig lag,
- (b) förvaringsinstitutet ska kontrollera bolagets ägande av alla tillgångar (utöver de som anges i (i) ovan) och hålla och uppdatera ett register över att sådana tillgångar ägs av bolaget,
- (c) förvaringsinstitutet ska garantera en effektiv och korrekt övervakning av bolagets kassaflöden,
- (d) förvaringsinstitutet ska ansvara för vissa av bolagets tillsynsskyldigheter – se "Sammanfattning av tillsynsskyldigheter" nedan.

Åligganden och funktioner avseende (iii) och (iv) ovan kan inte delegeras av förvaringsinstitutet.

Enligt villkoren i förvaringsavtalet kan förvaringsinstitutet vid olika tillfällen delegera åliggandena och funktionerna för (i) och (ii) ovan förutsatt att (i) tjänsterna inte delegeras med avsikten att undvika kraven i förordningarna, (ii) förvaringsinstitutet kan visa att det finns en objektiv anledning för delegeringen, och (iii) förvaringsinstitutet har utövat all vederbörlig kunskap, omsorg och noggrannhet vid val och utnämning av en tredje part till vilken det vill delegera delar av sina förvaringsåtaganden, och fortsätter att utöva all vederbörlig kunskap, omsorg och noggrannhet vid de periodiska granskningarna och den fortlöpande övervakningen av den tredje part till vilken delar av förvaringstjänsterna har delegerats samt upplägget hos tredje part för de frågor som delegerats till tredje part. Förvaringsinstitutets åligganden kommer inte att påverkas av någon sådan delegering. På datumet för detta prospekt har förvaringsinstitutet till sin globala underförvarare, State Street Bank and Trust Company, delegerat ansvaret för förvaring av bolagets finansiella instrument och kontanter. Den globala underförvararen föreslås att ytterligare delegera detta ansvar till underdelegerade vilka anges i bilaga 3.

Sammanfattning av tillsynsskyldigheter:

Förvaringsinstitutet är bland annat skyldigt att:

- (a) garantera att försäljning, återköp, emission, inlösen och annullering av andelar som utförs av eller åt bolaget eller på dess vägnar, utförs i enlighet med förordningarna och bolagsordningen,
- (b) garantera att värdet på andelarna beräknas i enlighet med förordningarna och bolagsordningen,
- (c) utföra instruktionerna från bolaget och förvaltaren såvida de inte strider mot förordningarna eller bolagsordningen,
- (d) garantera att eventuella ersättningar, vid varje transaktion som rör bolagets tillgångar, har remitterats vidare inom de ordinarie tidsfristerna,
- (e) garantera att bolagets intäkter används i enlighet med förordningarna och bolagsordningen,
- (f) undersöka bolagetsandel vid varje årlig räkenskapsperiod och redovisa detta till andelsägarna. Förvaringsinstitutets rapporter kommer att skickas till styrelsen i god tid för att göra det möjligt för styrelsen att inkludera en kopia av rapporten i bolagets årsrapport. I förvaringsinstitutets rapport kommer det att anges huruvida bolaget, enligt förvaringsinstitutets bedömning, har förvaltats väl under den perioden:

- (i) i enlighet med de begränsningar som gäller för bolagets investeringar och upplåningskapacitet påförda av centralbanken, bolagsordningen och förordningarna, och
- (ii) i andra avseenden enligt bestämmelserna i bolagsordningen och förordningarna.

Om bolaget inte har förvaltats enligt (a) eller (b) ovan, kommer förvaringsinstitutet att ange varför så är fallet och ange de åtgärder som förvaringsinstitutet har vidtagit för att korrigera situationen,

- (g) meddela centralbanken skyndsamt om bolaget eller förvaringsinstitutet gjort sig skyldig till en väsentlig överträdelse av krav, skyldighet eller dokument till vilket förordning 114 (2) i centralbankens förordningar relaterar, och
- (h) meddela centralbanken skyndsamt om bolaget eller förvaringsinstitutet gjort sig skyldig till en icke-väsentlig överträdelse av krav, skyldighet eller dokument till vilket förordning 114(2) i centralbankens förordningar relaterar, och när sådan överträdelse inte löses inom fyra veckor efter att förvaringsinstitutet fått kännedom om ett sådan icke-väsentlig överträdelse.

Vid uppsägning av sin uppgift, ska förvaringsinstitutet agera ärligt, rättvist, professionellt, oberoende och i bolagets och andelsägarnas intresse.

Revisor

KPMG Chartered Accountants har utsetts till revisor för bolaget. Revisorns ansvar är att granska och uttrycka en åsikt om bolagets bokslut enligt irländsk lagstiftning och de rapporteringsstandarder som valts ut av styrelseledamöterna.

Administratör

Förvaltaren har utsett State Street Fund Services (Ireland) Limited att tillhandahålla administrativa tjänster till bolaget.

Administratören är ett aktiebolag som bildades på Irland den 23 mars 1992 och är ytterst ett helägt dotterbolag till State Street Corporation. Det auktoriserade aktiekapitalet i State Street Fund Services (Ireland) Limited är 5 000 000 brittiska pund med ett emitterat och inbetalt kapital på 350 000 brittiska pund. State Street Corporation är världsledande specialist på att ge avancerade globala investerare investeringstjänster och investeringsförvaltning. State Street Corporations säte ligger i Boston, Massachusetts, USA, och företaget handlas på New York-börsen under förkortningen "STT".

Enligt administrationsavtalet (**administrationsavtalet**) (sammanfattas i del 10 nedan), kommer administratören att, under yttersta överinseende av styrelsen, vara ansvarig för frågor som rör administrationen av varje fond, nämligen: a) bokföring och redovisning för varje fond i bolaget, beräkning av substansvärde i varje fond och sammanställning av månadsvisa ekonomiska rapporter, b) sköta bolagets böcker i redovisningen samt redovisningen för varje fond i bolaget, c) tillhandahålla registrerings- och överföringstjänster i samband med emission, överföring och inlösen av andelarna och d) utföra andra administrations- och kontorstjänster som är nödvändiga i samband med förvaltningen av företaget och varje fond inklusive att fungera som bolagets sekreterare.

Administratören är en tjänsteleverantör åt bolaget och har inte något ansvar eller någon befogenhet att fatta investeringsbeslut, inte heller att lämna investeringsråd med avseende på tillgångarna i varje fond. Administratören ansvarar inte för att övervaka att bolaget eller investeringsförvaltaren följer de placeringsinriktningar eller placeringsbegränsningar under vilka de sistnämnda lyder. Administratören påtar sig inget ansvar eller någon betalningsskyldighet för förluster gjorda av bolaget på grund av att bolaget eller investeringsförvaltaren har överträtt sådana inriktningar eller begränsningar.

Bolaget förbehåller sig rätten att ändra administratörens uppgifter angivna ovan genom ett avtal med administratören och/eller enligt eget gottfinnande för att utse en alternativ administratör i enlighet med centralbankens regler.

Administratören är inte direkt eller indirekt inblandad i affärer, organisation, sponsorskap eller förvaltning av bolaget och är inte ansvarig för sammanställningen av detta dokument annat än sammanställningen av

beskrivningen ovan och påtar sig inget ansvar eller åtagande för information i detta dokument utom yppanden som görs i anslutning till det.

Per datumet för detta prospekt, känner inte administratören till några intressekonflikter vad gäller dennes utnämning till administratör för bolaget. Om en intressekonflikt uppstår, kommer administratören att garantera att den hanteras i enlighet med administrationsavtalet, tillämpliga lagar och i andelsägarnas intresse.

Betalningsombud/ombud/underdistributörer

Lokala lagar och/eller bestämmelser i EES-medlemsländer, Schweiz och Storbritannien kan kräva att betalningsombud, ombud, distributörer eller korrespondentbanker utses (**betalningsombud**) och att sådana betalningsombud sköter kontohanteringen. Via dessa kan tecknings- och inlösenbelopp samt utdelning betalas. Andelsägare som väljer eller enligt lokala bestämmelser måste betala eller ta emot tecknings- eller inlösenbelopp via en mellanhand snarare än direkt hos förvaringsinstitutet (t.ex. ett betalningsombud i en lokal jurisdiktion) tar en kreditrisk gentemot den mellanhanden med avseende på a) teckningsbelopp före överföringen av sådana belopp till förvaringsinstitutet till bolagets konto och b) inlösenbelopp att betala av sådana mellanhänder till den berörda andelsägaren.

Landsbilagor som tar upp frågor som berör andelsägare i jurisdiktioner där betalningsombud utses kan sammanställas för spridning till sådana andelsägare. Utom i fall där en fond är underställd ett FOE och om inget annat anges i relevant bilaga ska avgifter och kostnader för betalningsombud utsedda av bolaget för en fond komma att ligga på normala nivåer och betalas ut från kapital från relevant fond. När avgifter och kostnader ska betalas av substansvärdet i en viss fond, kommer alla andelsägare i den särskilda fonden att ha rätt att utnyttja de tjänster som betalningsombudet tillhandahåller. När avgifter och kostnader ska betalas av substansvärdet i en viss klass, kommer endast andelsägare i den klassen att ha rätt att utnyttja de tjänster som betalningsombudet tillhandahåller.

DEL 3 – INVESTERING OCH HANDEL

Andelsklasser

Enligt bolagsordningen har styrelsen mandat att emittera andelar i en klass för att skapa nya andelsklasser i enlighet med centralbankens krav. Alla andelar i varje klass klassificeras som likvärdiga med redan emitterade andelar såvida inte annat beslutats när andelarna först erbjuds till försäljning.

De första andelsteckningarna kan göras med instruktioner som skickas per post, via telefon eller fax eller på annat skriftligt sätt. Vidare har styrelsen absolut befogenhet att helt eller delvis acceptera eller neka ansökan om att teckna andelar.

Styrelsen kan stänga några eller samtliga andelsklasser i en fond för nya teckningar från befintliga och/eller nya andelsägare om tillgångarna som kan tillskrivas denna fond ligger på en nivå där styrelsen anser att om nivån blir högre så ligger det inte i andelsägarnas bästa intresse att acceptera ytterligare teckningar (exempelvis då storleken på fonden kan göra det svårt för förvaltaren att uppnå investeringsmålet).

Styrelsen kan därefter på nytt öppna några eller samtliga andelsklasser i en fond för ytterligare teckningar från befintliga och/eller nya andelsägare efter eget gottfinnande och stängningsförfarandet, och eventuellt kan en återöppning av andelsklasserna upprepas efteråt, vilket styrelsen får avgöra från gång till gång.

Andelsägarna kan informeras om stängd eller öppen status hos andelsklasserna och huruvida dessa andelsklasser är öppna för befintliga och/eller nya andelsägare genom att kontakta administratören. Att stänga andelsklasserna för nya teckningar från befintliga och/eller nya andelsägare kommer inte att påverka andelsägares rätt till återköp.

Restriktioner för andelsklass

Andelsklasserna som är etablerade i varje fond ska anges i relevant bilaga till prospektet. Separata kapitalpooler ska inte upprätthållas för vardera klass. När nya klasser skapas måste det i förväg meddelas till, och godkännas av, centralbanken eller annan som påverkas enligt centralbankens krav.

Investeringar i varje andelsklass ska begränsas till investerare som uppfyller vissa krav (**Restriktioner för andelsklass**) enligt vad som anges nedan:

Restriktioner	Andelsklasser
Andelsklasser som är avsedda för distribution till investerare som har erhållit professionell rådgivning från distributörer, plattformar och andra mellanhänder som särskilt har utsetts för att distribuera dessa andelsklasser.	A1, Ap, D1
Andelsklasser som är avsedda för investerare som har erhållit portföljförvaltning och oberoende investeringsråd och för institutionella investerare som förstås som godtagbara motparter, och som antingen inte accepterar eller inte har tillåtelse att ta emot och inneha betalningar från tredje part (dvs. distributionsavgifter, provisioner eller rabatter) enligt tillämplig lag. För att undvika oklarheter kan dessa andelsklasser distribueras på plattformar som inte erbjuder portföljförvaltning eller investeringsrådgivning till sina kunder, men som kan ta ut en plattformsavgift.	A, B1p (förutom Insight Broad OpportunitiesFund)
Andelsklasser som är avsedda för institutionella investerare och/eller distributörer, plattformar eller andra mellanhänder som särskilt har utsetts för att distribuera dessa andelsklasser och som debiterar sina klienter direkt för tjänster de tillhandahåller i relation till investeringen.	B1, B1p (endast Insight Broad OpportunitiesFund), B2p, B3p, B4p, C1
Andelsklasser som endast är tillgängliga för investerare som har ingått ett separat rådgivningsuppdrag avseende investeringar med investeringsförvaltaren eller något av dess dotterbolag eller närstående företag.	S, Sp

Procedur för ansökan

Innan en första ansökan kan göras om att köpa andelar måste varje potentiell investerare öppna ett konto hos

bolaget. Ett konto kan öppnas genom att skicka in ett ifyllt kontoöppningsformulär till administratören via post eller fax (tillsammans med all nödvändig dokumentation om bekämpning av penningtvätt). Om en ansökan skickas via fax måste ansökans originaldokument (och tillhörande dokumentation gällande kontroller för att förhindra penningtvätt) tas emot snarast av administratören på den adress som anges i adressförteckningen. Administratören bekräftar skriftligen till andelsägaren när kontot har öppnats.

När kontot har öppnats kan inledande och efterföljande ansökningar om att köpa andelar i en viss fond göras antingen genom att skicka in ett transaktionsformulär via post eller fax till administratören, via telefon eller elektronisk ansökan (endast för andelsägare som har godkänt administratörens villkor för elektronisk handel) eller på annat sätt som kan anges från tid till annan av styrelseledamöterna i de fall då sådana metoder följer centralbankens regler. Telefonsamtal kan komma att spelas in. Inledande eller efterföljande ansökningar av andelsägare Alla ansökningar om att köpa andelar måste tas emot på eller före aktuell handelstidpunkt. Om en ansökan inkommer efter relevant senaste handelstidpunkt för relevant handelsdag, ska ansökan anses ha inkommit nästföljande relevant handelstidpunkt (såvida inte styrelsen (eller dess vederbörligen utsedda ombud) har beslutat något annat och förutsatt att den inkommer före relevant värderingstillfälle). Oavsett form kommer ansökningar som skickas till administratören att behandlas som slutgiltiga ordrar. Det går inte att ta tillbaka en ansökan efter att den godkänts av administratören, såvida inte återtagandet godkänns av styrelsen, som agerar helt enligt eget gottfinnande. Under sådana omständigheter kan styrelsen debitera den sökande för kostnader som uppstått för bolaget och för förluster för berörd fond, vilka uppstått på grund av att ansökan dragits tillbaka.

Avsikten är att emission av andelar vanligen kommer att göras med verkan från och med en handelsdag för ansökningar som inkommit vid eller före relevant senaste handelstidpunkt, förutsatt att lämpligt ifyllt kontoöppningsformulär har tagits emot. Handelsdagar och senaste handelstidpunkter för varje fond anges i relevant bilaga för fonden.

Om full betalning för eventuella andelar inte har tagits emot på tecknings-/inlösenkontot senast vid relevant avstämningsdatum (enligt bilagan för relevant fond), eller vid ingen betalning, ska styrelsen ha rätt att annullera all tilldelning av andelar som gjorts och antingen återbetala relevanta summor till den sökande på dennes risk, eller behandla relevanta summor som betalning avseende en ansökan om andelar som gjorts vid handelstidpunkt för nästföljande handelsdag efter mottagande av sådana summor eller avräknade medel. I sådana fall kan bolaget debitera den sökande för eventuella efterföljande bankavgifter eller marknadsförluster som bolaget ådrar sig. Dessutom har styrelsen rätt att sälja hela eller delar av den sökandes andelsinnehav i fonden eller annan fond hos bolaget för att hantera dessa avgifter. Innan andelar tilldelas och anses vara utfärdade ska bolaget redogöra för andelstecknaren för eventuella teckningsbelopp som hålls av bolaget avseende detta som permanent gäldenär för bolaget, och bolaget ska anses vara gäldenär och inte förvaltare avseende detta för sådan andelstecknare eller annan person.

Teckningsbelopp för varje fond betalas i andelsklassens valuta genom elektronisk överföring till tecknings-/inlösenkontot.

När teckningslikvider erhålls på tecknings-/inlösenkontot från en investerare i förväg innan andelar emitteras (alltefter omständigheterna för en fond som verkar på basis av avräknade medel), kommer sådana teckningslikvider att tillhöra berörd fond och i enlighet med detta kommer en investerare att behandlas som en allmän, oprioriterad fordringsägare till bolaget under perioden mellan mottagande av teckningslikvider till tecknings-/inlösenkontot och motsvarande emission av andelar.

Styrelsen kan helt enligt eget gottfinnande avdela andelar i en fondklass till en investeringsfond, vilket skulle utgöra en del av tillgångarna i relevant fond, förutsatt (i) att styrelsen är övertygad om att investeringarna är lämpliga för den relevanta fonden och (ii) att förvaringsinstitutet konstaterar att ingen väsentlig nackdel föreligger för befintliga andelsägare enligt förordningarna. Antalet fondandelar att emittera för detta ändamål ska, på dagen då investeringarna överförs till förvaringsinstitutet åt bolaget, utgöras av det antal som har emitterats för kontanter mot betalning av en summa som motsvarar investeringarnas värde. Investeringarnas värde att överföra, ska beräknas på den basis som styrelsen kan besluta om, men värdet får inte överstiga det högsta belopp till vilket de skulle värderas vid tillämpning av de värderingsmetoder som anges under rubriken "Emissions- och inlösenkurser/substansvärdeberäkning/värdering av tillgångar" nedan.

Bråkdelar på minst 0,0001 av en andel kan utfärdas eller sådant annat delbelopp som styrelsen då och då fastställer. Detta förutsätter dock att delar av fondandelar inte har någon rösträtt och att substansvärdet för en del av en andel i en fond eller klass ska vara justerat enligt den proportion en sådan del av en andel har jämfört med en hel andel i den fonden eller klassen vid tiden för utfärdandet. Även alla utdelningar för en sådan del av en andel ska regleras på samma sätt. Teckningsbelopp som representerar mindre delar av andelar kommer inte att återbetalas till sökande, utan kommer att behållas som en del av berörd fonds tillgångar för att betala administrativa kostnader.

Metoden för att fastställa substansvärdet i en fond och substansvärdet per andel i en andelsklass i en fond anges i bolagsordningen och beskrivs i under rubriken "Emissions- och inlösenkurser/substansvärdeberäkning/värdering av tillgångar" nedan. Bolaget kan inte emittera eller sälja andelar under en period när beräkningen av substansvärdet i berörd fond är suspenderad på det sätt som anges under rubriken "Suspendering av substansvärdeberäkning" nedan. Personer som ansöker om att köpa andelar kommer att meddelas om sådan suspendering och, såvida suspenderingen inte upphävs, kommer deras ansökningar att behandlas på den handelsdag som följer efter att suspenderingen upphävts.

Ansökan/kontoöppningsformulär

Villkoren i kontoöppningsformuläret är inte förhandlingsbara och sökande samt andelsägare kan inte ändra, ta bort, redigera eller komplettera något villkor i kontoöppningsformuläret. Alla sådana påstådda ändringar av villkor som en sökande/andelsägare kan försöka göra skriftligen i kontoöppningsformuläret, utan godkännande, ska anses som ej tillämpliga och ska inte justera villkoren med vilka andelar erbjuds till en sökande/andelsägare. Sökande/andelsägare måste fylla i kontoöppningsformuläret enligt anvisningar och underteckna på det sätt och den plats som anges.

I den händelse att en investerare köper andelar i en fond utan att, där så krävs, ha fyllt i ett kontoöppningsformulär som är specifikt för den fonden, ska all handel med fonden vara underställd villkoren som anges i relevant kontoöppningsformulär som är i kraft vid handelstillfället.

Kontoöppningsformuläret innehåller vissa villkor för ansökningsförfarandet avseende andelar i bolaget och viss gottgörelse till bolaget, förvaltaren, investeringsförvaltaren, administratören, förvaringsinstitutet och andra andelsägare för en eventuell förlust de lider på grund av att en eller flera sökande köper eller innehar andelar i bolaget. Sökande måste även intyga att de inte kvalificerar sig som, och inte investerar direkt eller indirekt för, en amerikansk person eller investerare i förmånsbestämda planer.

Om en andelsägare är en förvaltare av ett pensionssystem eller en stiftelse (oavsett om detta är som företag, fysisk person eller på annat sätt) eller en annan förvaltare som investerar å en sådan förvaltares vägnar och om sådan andelsägare inte agerat bedrägligt (och om andelsägaren är en annan förvaltare av förvaltaren), ska sådan andelsägares ansvar gentemot bolaget, förvaltaren, distributören, investeringsförvaltaren, administratören, förvaringsinstitutet och andra andelsägare, för varje förlust som de utsätts för till följd av att sådan andelsägare förvärvar eller innehar andelar i bolaget (inklusive de ersättningar som anges i kontoöppningsformuläret), begränsas till värdet av tillgångarna i det aktuella pensionssystemet eller den aktuella stiftelsen eller, om ett pensionssystem eller en stiftelse är indelad i delar där tillgångarna i en del inte kan användas för att betala skulderna i annan del, upp till ett värde av tillgångarna i den del som andelarna avser.

Ansvarsuttalande

Varken bolaget, förvaltaren, administratören, investeringsförvaltaren eller förvaringsinstitutet eller någon av deras respektive chefer, tjänstemän, medarbetare, delegater eller ombud kommer att vara ansvarsskyldiga för äktheten i teckningen eller relaterade instruktioner från andelsägaren som rimligen kan tros vara genuina och ska inte ansvara för några förluster, kostnader eller utgifter som uppstår genom eller i samband med obehöriga eller bedrägliga instruktioner.

Åtgärder för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism

Åtgärder som syftar till att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism kräver att investerarens identitet styrks genom en detaljerad kontroll av investerarens identitet och när så är tillämpligt, av den ekonomiska ägaren och nyttjaren, utifrån en möjlig risk. Det krävs även en fortlöpande övervakning av affärsförhållandet. Politiskt offentliga personer (**PEP**), en enskild person som är eller någon gång under det föregående året har anförtratts med offentliga uppdrag och de allra närmaste familjemedlemmarna eller personer som är bekanta med nära vänner till sådana personer, måste även de identifieras. Vid förfrågan ska en enskild person visa upp ett originaldokument eller en bevittnad kopia av pass, ID-kort tillsammans med bevis på personens adress som till exempel två originaldokument som bevisar personens adress, t.ex. elräkningar eller kontoutdrag. Personbevis och skattehemvist kan också behöva tillhandahållas och verifieras. När det gäller juridiska personer som investerar, kan sådana åtgärder krävas som uppvisande av en bevittnad kopia på registreringsbevis (och eventuell namnändring), stiftelseurkund och bolagsordning (eller motsvarande), namn, befattning, födelsedata, hemadress samt företagsadress till alla styrelsemedlemmar. Beroende på omständigheterna för varje ansökan, kanske det inte krävs någon detaljerad dokumentation när ansökan till exempel görs via en erkänd förmedlare.

Detta undantag kommer endast att tillämpas om förmedlaren omnämnd ovan befinner sig i ett land som enligt Irland har motsvarande lagar mot penningtvätt och mot finansiering av terrorism eller som uppfyller andra tillämpliga villkor samt om investeraren uppvisar en ansvarsförbindelse från den erkända förmedlaren. Förmedlare kan inte förlita sig på att tredje part uppfyller någon skyldighet att kontrollera det fortlöpande affärsförhållandet med en investerare. Det är förmedlarens yttersta ansvar.

Bolaget står under tillsyn av centralbanken och måste följa föreskrifterna i lagen Criminal Justice (Money Laundering and Terrorist Financing) Acts av 2010 till 2021 (**CJA**), vilkas syfte är att förhindra penningtvätt och terrorismfinansiering. För att efterleva dessa finansieringslagar om bekämpning av penningtvätt och terrorismfinansiering kommer administratören, på bolagets uppdrag, att begära en detaljerad verifiering av identiteten på sådan andelstecknare eller andelsägare, identiteten på ekonomiska ägare för en sådan teckning eller andel, bevis på adress, ursprunget till finansieringen av andelsteckningen, källan till en förmögenhet eller annan ytterligare information i dessa syften som då och då kan begäras av andelstecknare eller andelsägare. Politiskt utsatta personer måste identifieras och är underställda utökade försiktighetsåtgärder enligt CJA. Nivån av försiktighet/verifieringsdokumentation som krävs för kunden beror på omständigheterna för varje ansökan efter en riskbaserad bedömning av den sökande. Det kan till exempel hända att detaljerad verifiering inte krävs där ansökan bedöms som låg risk efter övervägande av ett antal riskvariabler, inklusive jurisdiktion, kundtyp och distributionskanaler. Bolaget ser till relevant affärsriskbedömning vid fastställande av försiktighetsnivå för kunden som krävs enligt avsnitt 33 och 35 i CJA.

Enligt avsnitt 35 i CJA måste bolaget innan ett affärsförhållande upprättas med en sökande för vilken Europeiska unionens regelverk (bekämpning av penningtvätt: verklig huvudman för fond) från 2021 gäller, bekräfta att information gällande verklig huvudman för den sökande har angivits i relevant centralt register för verklig huvudman som gäller för den sökande. Var och en av bolaget, distributören och administratören förbehåller sig rätten att begära sådan information enligt vad som är nödvändigt för att verifiera identiteten på en sökande och, i förekommande fall, den ekonomiska ägaren.

Kontroll av investerarens identitet måste göras innan en affärsrelation kan etableras. Ett identitetsbevis måste alltid avkrävas alla investerare så snart som det är rimligt möjligt efter den inledande kontakten. I syfte att undvika tvivel görs inga utbetalningar till ej verifierade konton. Om investeraren dröjer eller underlåter att skaffa fram erforderlig information för kontrolländamål, får bolagets administratör eller distributör underkänna ansökan och teckningsbelopp samt returnera hela teckningsbeloppet eller tvångsvis lösa in andelsägarens andelar. Återbetalningen av behållningen från tvångsinlösen kan försenas (ingen behållning från tvångsinlösen kommer att betalas ut om andelsägaren inte uppvisar sådan information). Administratören kan vägra att godta ytterligare teckningsbelopp om nödvändig information för verifiering inte har tillhandahållits av en andelsägare. Om utdelning dessutom ska betalas ut till en andelsägare och andelsägaren inte har uppvisat tillfredsställande erforderlig information för kontroll, kan dessa betalningar automatiskt komma att återinvesteras i ytterligare andelar åt andelsägaren i väntan på sådan utebliven information. Varken bolaget, styrelsen, investeringsförvaltaren eller administratören ska hållas ansvariga för andelstecknaren eller andelsägaren när en ansökan inte behandlas, när andelar tvångsinlöses eller när utbetalning av behållningen från en inlösen försenas under sådana omständigheter. Om en ansökan avvisas, kommer administratören att sända tillbaka ansökningsbeloppet eller dess behållning via telegrafisk överföring i enlighet med tillämpliga lagar till det konto från vilket det betalades ut och på sökandes bekostnad. Underlåtenhet att till bolaget eller till administratören leverera dokumentation som begärs in för att bekämpa penningtvätt eller motverka bedrägeri kan, enligt vad som anges ovan, leda till en försening av avräkning av inlösenbehållning. Under sådana omständigheter kommer administratören att behandla en inlösenbegäran erhållen från en andelsägare, även om behållningen från en sådan inlösen ska förbli en tillgång i fonden, och andelsägaren ska klassificeras som en allmän fordringsägare till bolaget till dess att administratören är förvissad om att metoderna för att bekämpa penningtvätt och motverka bedrägerier fullt ut har följts. Därefter kommer inlösenbehållningen att överlåtas.

På samma sätt kan underlåtenhet att till bolaget eller till administratören leverera dokumentation som begärs in i syfte att bekämpa penningtvätt eller motverka bedrägeri, enligt vad som anges ovan, leda till en försening av avräkning av utdelning. Under sådana omständigheter ska belopp att betalas ut för utdelning till andelsägare förbli en tillgång i fonden till den tidpunkt då administratören är förvissad om att metoderna för att bekämpa penningtvätt och motverka bedrägerier fullt ut har följts. Därefter kommer sådan utdelning att betalas ut. Administratören kan vägra att betala ut eller kan försena betalningen av inlösenbehållningen när den erforderliga informationen för en kontroll inte har lämnats in av andelsägaren eller har lämnats i ofullständig form.

Dataskydd

Bolaget har utarbetat ett dokument som fastställer bolagets dataskyddsskyldigheter och registrerade personers

dataskyddsrättigheter enligt dataskyddsförordningen (**integritetspolicyn**).

Alla nya investerare kommer att få ett exemplar av integritetspolicyn som en del av processen när de tecknar andelar i bolaget. I integritetspolicyn finns det information om följande frågor i relation till dataskydd:

- (a) Att investerare kommer att tillhandahålla bolaget vissa uppgifter som utgör personuppgifter enligt dataskyddsförordningen.
- (b) En beskrivning av syften och rättsliga grunder för vilka personuppgifter kan komma att användas.
- (c) Information om överföring av personuppgifter, däribland (i förekommande fall) till enheter utanför EES.
- (d) Uppgifter om dataskyddsåtgärder som vidtas av bolaget.
- (e) En översikt av registrerade personers olika dataskyddsrättigheter enligt dataskyddsförordningen.
- (f) Information om bolagets policy för lagring av personuppgifter.
- (g) Kontaktuppgifter för ytterligare information om dataskyddsfrågor.

Det förutses inte att ett enskilt samtycke kommer att krävas med tanke på de specifika syften i vilka bolaget och dess närstående bolag och delegerade enheter avser att använda personuppgifter enligt dataskyddsförordningen. Så som det framgår i integritetspolicyn har registrerade personer dock rätt att invända mot behandlingen av deras uppgifter då bolaget anser att det är nödvändigt för bolagets eller en tredje parts legitima intressen.

Överträdelse av marknadspraxis/kortsiktig handel

Generellt avråder styrelsen från överdriven kortfristig handel eller överträdelse av marknadspraxis. Sådan kortfristig aktivitet, ibland kallad "market timing", kan ha en menlig inverkan på fonderna och för andelsägarna. Kortfristig eller överdriven handel kan till exempel, beroende på olika faktorer som exempelvis fondens storlek och den del av dess tillgångar som utgörs av kontanter, hindra en effektiv förvaltning av fondportföljen, ge ökade transaktionskostnader och skatter och kan försämra fondens avkastning.

Styrelsen försöker hindra och förebygga överträdelser av marknadspraxis och minska dessa risker med flera metoder, bland annat följande:

- a) I den utsträckning som det föreligger en försening mellan ett förändrat värde av innehaven i en fondportfölj och tidpunkten när den förändringen återspeglas i substansvärdet per andel, är fonden exponerad mot risken att investerare kan försöka utnyttja denna försening genom köp eller inlösen av andelar till ett substansvärde som inte återspeglar ett korrekt, verkligt värde på kursen. Styrelsen försöker att hindra och förebygga sådan aktivitet, ibland kallad "tidigare kursarbitrage" (*staleprice arbitrage*), genom att korrekt använda sina befogenheter att justera värdet på en investering med avseende på relevanta överväganden för att återspegla verkligt värde på en sådan investering.
- b) Styrelsen kan övervaka andelsägarnas kontoaktivitet för att upptäcka och förebygga omåttlig och skadlig handelspraxis och förbehålla sig rätten att utöva sitt gottfinnande att avvisa en tecknings- eller konverteringstransaktion utan att ange någon grund därför och utan att betala någon kompensation om transaktionen, enligt deras bedömning, kan påverka fondens och andelsägarnas intressen negativt. Styrelsen kan även övervaka andelsägarnas kontoaktiviteter för att spåra mönster som tyder på ofta förekommande köp och försäljning som verkar ha gjorts på grund av kortfristiga fluktuationer av substansvärdet per andel, och kan vidta sådana åtgärder som anses nödvändiga för att begränsa sådan aktivitet, däribland att ta ut en inlösenavgift på högst 3 procent av substansvärdet på berörda andelar, om en sådan avgift har fastställts i relevant bilaga.

Det finns inga garantier att överträdelser av marknadspraxis kan motverkas eller elimineras. Representantkonton, där köp och försäljning av andelar för många investerare kan samlas för handel med fonden på nettobasis, döljer till exempel identiteten på de underliggande investerarna i en fond, vilket gör det svårare för styrelsen och deras ombud att identifiera överträdelser av marknadspraxis.

Typer av andelar

En sökande kan inte teckna andelar innan kontoöppningsformuläret har fyllts i och de steg som begärs av administratören har utförts. Andelar kommer att emitteras i registrerad form. Inga ägarbevis kommer att utfärdas. Avräkningsnotor som bekräftar ägande av andelar och införande i registret kommer vanligtvis att skickas till alla sökande efter mottagen betalning av teckning i avräknade medel.

En andel i en fond är en personlig egendom som ger äganderätt och som kan säljas eller överlåtas mot pengar eller annan ersättning i enlighet med de metoder som framgår i avsnittet "Överlåtelse av andelar" nedan.

Andelsägaren som är upptagen i registret är den absoluta ägaren av andelar. Ingen person erkänns som förvaltarinnehavare av andelar. Som förtydligande ska bolaget inte vara skyldigt att erkänna något skäligt, villkorat, framtida, delvist eller annat intresse i någon andel (förutom så som det krävs i stiftelseurkunden och bolagsordningen eller enligt lagen).

Överföring av andelar

Andelar i varje fond kommer att kunna överföras genom ett andelsöverföringsformulär undertecknat av (eller om det gäller en överföring av en juridisk person, undertecknat åt eller stämplat av) överföraren, alltid förutsatt att övertagaren tidigare har fyllt i ett kontoöppningsformulär (vilket, bland annat, omfattar ett intygande över att mottagaren uppfyller relevanta kvalificeringskriterier för fonden) på ett tillfredsställande sätt för administratören och förser administratören med erforderliga dokument. Om en av de gemensamma andelsägarna avlider, kommer den eller de överlevande att vara den eller de enda personer som godkänns av bolaget som rättighetsinnehavare till de andelar som är registrerade i de gemensamma andelsägarnas namn.

Styrelsen kan enligt sitt absoluta gottfinnande och utan att ange någon orsak därtill neka att registrera:

- (a) Överföring av andelar till en person som inte är en behörig investerare.
- (b) Överföring till eller av en individ under 18 års ålder (eller annan ålder som styrelsen fastställer) eller som inte är vid sina sinnens fulla bruk.
- (c) Överföring om inte mottagaren av överföringen av sådana andelar efter sådan överföring innehar en mängd andelar som motsvarar eller är större än lägsta inledande teckning.
- (d) Överföring vid omständigheter som är följden av sådan överföring där överföraren eller mottagaren av överföringen innehar mindre än minsta innehav.
- (e) Överföring avseende vilken betalning av skatteavgifter är utestående.
- (f) Överföring till en person som inte godkänns vid sådana kontroller avseende penningtvätt som styrelsen fastställer.
- (g) Överföring som inte är i bolagets bästa intressen.
- (h) Överföring där mottagaren av överföringen inte har kunnat tillhandahålla bolaget eller dess agent med dokumentation som rimligen kan krävas av bolaget eller dess agent.
- (i) Överföring där mottagaren av överföringen inte är behörig att investera i relevant fond eller klass enligt prospektet eller relevant bilaga, eller bryter mot några villkor som gäller för en andelsklass som anges i prospektet eller relevant bilaga.
- (j) Överföring till en person eller enhet som brutit mot eller förfalskat utsägelse i teckningsdokument.
- (k) Överföring som skulle leda till överträdelse av bolagsordningen eller som skulle ge ett resultat som bryter mot något av villkoren i detta prospekt (inklusive, utan begränsning, underlåtelse att tillhandahålla sådan information som kan krävas av bolaget för att uppfylla bolagets behov av att bekräfta identitet och verifiering av verklig huvudman för föreslagen mottagare av överföring enligt åtgärder för bekämpning av penningtvätt och terrorism inom staten och underlåtelse att tillhandahålla deklARATIONER, inklusive deklARATIONER GÄLLANDE LÄMPLIG SKATTESTATUS FÖR MOTTAGAREN AV ÖVERFÖRINGEN).

- (l) Överföring som skulle leda till överträdelse av villkoren i någon lag eller krav i något land eller myndighet eller enligt vilken sådan person inte är kvalificerad att inneha andelar eller om innehav av andelar av sådan person bryter mot lag.

Registrering av överföring kan också nekas av styrelsen under de förhållanden som anges i bolagsordningen eller som på annat sätt anges i relevant bilaga.

Om Styrelsen kan lösa in och annullera en tillräcklig del av överförarens andelar för att befria från eventuell beskattning som ska betalas till skattemyndighet med avseende på en överföring av andelar som görs av en andelsägare. Om bolaget måste dra av, hålla inne eller räkna med eventuell skatt i en jurisdiktion, inklusive eventuella straffavgifter och ränta för denna, kan styrelsen dra av eller ordna för att dra av detta från eventuell betalning som ska göras till en andelsägare för ett belopp som motsvarar den beskattning som gäller för betalningen, och betala detta belopp till relevant skattemyndighet i den jurisdiktionen.

Inlösen av andelar

Begäranden om återköp av andelar kan inkomma till administratören via post, telefon, fax eller elektroniskt (endast för andelsägare som har samtyckt till administratörens elektroniska handelsvillkor) och/eller på sådant annat sätt som kan anges från tid till annan av eller för styrelsen och enligt centralbankens regler. Alla förfrågningar hanteras som definitiva ordrar och kan inte tas tillbaka efter att de har skickats till administratören, såvida inte styrelsen, som agerar helt enligt eget gottfinnande, godkänner ett sådant tillbakatagande. Telefonförfrågningar spelas in.

Begäran om inlösen kommer endast att behandlas efter mottagande av giltiga instruktioner när kontoöppningsformulärets original och eventuell stöddokumentation vad gäller kontroller beträffande penningtvätt har mottagits från berörd andelsägare (inklusive dokumentation om kontroller beträffande penningtvätt) och när alla anti-penningtvättkontroller har fullföljts och betalning har gjorts till registrerat konto eller befullmäktigt alternativ. Uppgifter om en andelsägare eller dennes betalningsinstruktioner kan endast ändras om en instruktion i sådan form som begärs av administratören från tid till annan inkommer.

Begäran om inlösen som inkommer efter relevant senaste handelstidpunkt ska (såvida inte styrelsen fastställer något annat och förutsatt att begäran inkommer före tillämpligt värderingstillfälle) behandlas som om den inkommit senast vid nästföljande relevanta senaste handelstidpunkt. Styrelsen kan, helt enligt eget gottfinnande, gå med på att fastställa ytterligare handelsdagar och värderingstillfällen för inlösen av andelar i en fond.

Lägsta inlösenbelopp (i förekommande fall) kan variera beroende på fond eller andelsklass och ska, i förekommande fall, anges i bilagan.

Bolaget kan avböja en begäran om inlösen vilken, om den genomförs, skulle få till följd att värdet på en andelsägares andelsinnehav i en fond minskar och hamnar under minsta innehav (i förekommande fall) för den fonden. En begäran om inlösen med sådana följder kan behandlas av bolaget som en begäran om inlösen av andelsägarens hela innehav.

Betalning av inlösenbehållningen kommer att göras till den registrerade andelsägaren eller till de gemensamt registrerade andelsägarna efter lämplighet såvida inte administratören på annat sätt anvisas skriftligen av den registrerade andelsägaren eller de gemensamt registrerade andelsägarna.

Bolaget har rätt att dra av ett belopp från återköpsbeloppet som motsvarar skatteskulden till skattemyndigheten beträffande relevant transaktion.

Om en andelsägare har underlåtit att tillhandahålla bolaget, administratören eller distributören information som krävs enligt lagen CJA och de handlingar som bolaget behöver för att verifiera andelsägarens identitet, kan bolaget hålla inne utbetalning från inlösen utan att betala ränta på det innehållna beloppet. I den händelse att belopp för inlösen inte kan betalas ut till en investerare, till exempel om dokumentation angående bekämpning av penningtvätt inte tillhandahålls, är det investerarens ansvar att säkerställa att all nödvändig dokumentation och information som krävs för att lösa problemet tillhandahålls snarast, samt är fullständig och korrekt, så att beloppet för inlösen kan lösas snarast möjligt.

Det belopp som ska betalas vid inlösen av andelar kommer vanligen att betalas via en elektronisk överföring på andelsägarens risk och bekostnad i utsedd valuta i berörd klass (eller i sådan annan valuta som styrelsen kan godkänna från tid till annan) senast på avstämningsdagen för berörd fond och efter att en ifylld begäran om inlösen har lämnats in. Under inga händelser ska inlösenbehållningen betalas förrän de papper har inkommit

somkan begäras av styrelsen från investeraren och innan alla nödvändiga kontroller mot penningtvätt har utförts, kontrollerats och papperen har mottagits i original (där så krävs av administratören).

Investerare bör lägga märke till att inlösenbehållning som betalas ut av en fond och som för en tid hålls på tecknings-/inlösenkontot ska fortsätta att utgöra berörd fonds egendom till den tidpunkt då behållningen överläts till investeraren. Detta skulle till exempel omfatta fall där inlösenbehållningen tillfälligt hålls inne i väntan på att de utestående identitetsverifieringsdokument inkommer som kan krävas av bolaget eller av administratören – vilket ökar behovet av att behandla dessa frågor skyndsamt så att behållningen kan överlätas. Det ska noteras att investerare inte längre kommer att anses som andelsägare utan istället klassificeras som oprioriterade fordringsägare till bolaget beträffande det inlösenbelopp som hålls inne på kontot för teckningar/inlösen, och kommer inte att skyddas av förordningar gällande investerarskydd.

Begränsning av inlösen

Bolaget har rätt att begränsa antalet andelar i en fond som löses in en handelsdag till högst 10 procent av andelarnas substansvärde i den fonden den handelsdagen. Vid ett sådant tillfälle kommer begränsningen att tillämpas proportionerligt, så att alla andelsägare som vill lösa in andelar i den fonden den dagen får göra en inlösen i proportion till respektive andelsägares andelsinnehav, eller på sådant annat sätt som styrelsen anser vara lämpligt med hänsyn till befintliga och inlösande andelsägares intresse. Andelar som inte löses in, men som annars skulle ha lösts in, kommer att föras i ny räkning för inlösen nästföljande handelsdag och kommer att behandlas med prioritet (i proportion eller på sådant annat sätt som styrelsen bedömer vara tillämpligt enligt vad som anges ovan) framför önskemål om inlösen som inkommit senare. Om begäran om inlösen förs i ny räkning kommer administratören att informera de andelsägare som påverkas av ett sådant förfarande.

Andelar får inte lösas in av bolaget under en period när beräkningen av substansvärdet för berörd fond har suspenderats på det sätt som beskrivs under rubriken "Suspendering av substansvärdeberäkning" nedan. Investerare som har begärt inlösen kommer att meddelas om sådan suspendering och inlösenordern, såvida den inte dras tillbaka, kommer att anses ha inlämnats nästföljande handelsdag efter att suspenderingen löpt ut.

Inlösen av apportegendom

Bolagsordningen innehåller särskilda bestämmelser om en inlösenbegäran som inkommer från en andelsägare, där inlösen skulle innebära att andelarna utgör mer än 5 % av substansvärdet i en fond som löses in av bolaget på en handelsdag. I ett sådant fall kan bolaget, enligt styrelsens gottfinnande, uppfylla inlösenbegäran till fullo eller delvis genom utdelning av investeringarna i berörd fond in natura, förutsatt att sådan utdelning inte skulle vara till men för de återstående andelsägarnas intresse i den fonden. De tillgångar som ska överföras ska väljas ut enligt förvaltarens gottfinnande efter godkännande från förvaringsinstitutet och till det värde som användes vid fastställandet av inlösenkursen på de andelar som löses in. När en andelsägare som begär sådan inlösen får ett meddelande om bolagets avsikt att uppfylla en begäran om inlösen genom sådan utdelning av tillgångar, kan andelsägaren begära att bolaget, istället för att överföra de tillgångarna, ser till att sälja andelarna och betala ut nettobehållningen av försäljningen till andelsägaren. Detta kan leda till en fördröjning av genomförandet av inlösenbegäran och kostnaderna för sådan försäljning ska belasta aktuell investerare.

Bolagsordningen innehåller även särskilda bestämmelser avseende en begäran om inlösen som inkommit från en andelsägare där inlösen skulle innebära att andelarna utgör mindre än 5 % av substansvärdet i en fond som löses in av bolaget på en handelsdag. I ett sådant fall kan bolaget, med berörd andelsägares samtycke, uppfylla inlösenbegäran till fullo eller delvis genom en utdelning av investeringarna i relevant fond in natura, förutsatt att sådan utdelning inte är till men för de återstående andelsägarnas intresse i den fonden. De tillgångar som ska överföras ska väljas ut enligt underförvaltarens gottfinnande efter godkännande från förvaringsinstitutet och till det värde som användes vid fastställandet av inlösenkursen på de andelar som löses in.

Obligatoriskt återköp av andelar/avdrag för skatt

Styrelsen har absolut befogenhet (men är inte skyldiga) att införa sådana restriktioner som de anser vara nödvändiga i syfte att säkerställa att inga andelar av någon klass införskaffas eller innehas direkt eller som ombud av eller överförs till en person som enligt styrelsens åsikt är något av följande:

- (a) Någon person som förefaller överträda någon lag eller krav i något land eller myndighet eller enligt vilken sådan person inte är kvalificerad att inneha andelar eller om innehav av andelar av sådan person bryter mot lag.

- (b) Någon amerikansk person (om ej underställd ett undantag enligt lagstiftning angående värdepapper i USA).
- (c) Någon person som inte godkänns i sådana kontroller angående bekämpning av penningtvätt som fastställs av styrelsen.
- (d) Någon person som innehar mindre än lägsta inledande teckning (där så är relevant).
- (e) Någon person som innehar mindre än minsta innehav.
- (f) Någon person för vilken betalning av skatt är utestående beträffande en överföring.
- (g) Någon person eller personer under förhållanden där det (antingen direkt eller indirekt påverkar sådan person eller personer och där det ses antingen enskilt eller i samband med någon annan person eller personer som är kopplade eller ej, eller andra omständigheter som styrelsen anser vara relevant) enligt styrelsen kan leda till att bolaget ådrar sig beskattningsansvar eller får andra ekonomiska, juridiska eller omfattande administrativa nackdelar eller då brott mot någon lag eller regelverk förekommer som bolaget i annat fall inte hade ådragit sig, ställts inför eller brutit mot.
- (h) Någon person för vilken inköp eller överföring skulle leda till överträdelse av något villkor i bolagsordningen eller som skulle ge ett resultat som bryter mot något av villkoren i detta prospekt (inklusive, utan begränsning, underlåtelse att tillhandahålla sådan information som kan krävas av bolaget för att uppfylla bolagets behov av att bekräfta identitet och verifiering av verklig huvudman för föreslagen mottagare av överföring enligt åtgärder för bekämpning av penningtvätt och terrorism inom staten och underlåtelse att tillhandahålla deklarerationer, inklusive deklarerationer gällande lämplig skattestatus för mottagaren av överföringen).
- (i) Någon person som inte är behörig att investera i relevant fond eller klass enligt prospektet eller relevant bilaga, eller bryter mot några villkor som gäller för en andelsklass som anges i prospektet eller relevant bilaga.
- (j) Någon person som har brutit mot eller förfalskat utsägelser i teckningsdokument.
- (k) Någon person under 18 års ålder (eller annan ålder som styrelsen anser lämplig).

Andelsägare måste omedelbart meddela bolaget och administratören om de blir amerikanska medborgare, eller på annat sätt personer som underställs ägarskapsbegränsningar som de finns framställda i det här Prospektet och sådana andelsägare kan behöva sälja eller överföra sina andelar. Bolaget kan komma att återköpa andelar som är eller blir ägda direkt, eller indirekt av eller åt en person som är i brott mot någon av ägarskapsbegränsningarna som de framställs i det här Prospektet eller om ägandet av andelar av någon person är olagligt eller kan tänkas resultera eller resulterar i skattemässiga, penningmarknads, juridiska, regulatoriska, rättsliga skyldigheter eller nackdelar för bolaget, andelsägarna som helhet eller någon fond eller klass. Bolaget kan även komma att återköpa alla andelar som ägs av en person som äger mindre än minsta innehav eller som inte inkommer inom sju dagar från att en begäran görs, med sådan information eller deklarerationer som krävs enligt villkoren (inklusive, utan begränsning, att inte bifoga sådan dokumentation som kan krävas av bolaget för att bolaget ska kunna identifiera och verifiera identiteten av förmånstagare för föreslagna övertagare i enlighet med regler mot penningtvätt och förhindrandet av terrorism som gäller i Irland, samt att inte bifoga deklarerationer om lämplig skatterättslig status för övertagaren). Bolaget får använda intäkterna från sådana obligatoriska återköp för att tillgodose betalning av skatt eller kvarsatt som uppstår som ett resultat av ägandet eller förmånstagandet av andelar av en andelsägare, inklusive ränta eller straffsatser som uppstår

Bolaget har rätt att från inlösenbehållningen dra av ett belopp som motsvarar den skatt som ska betalas av bolaget till skattemyndigheten för den berörda transaktionen. Investeringarna uppmärksammas på del 8 i detta prospekt som har rubriken "Beskattning" och som anger de omständigheter enligt vilka bolaget har rätt att göra skatteavdrag på betalning till andelsägare vad gäller betalningsansvar för skatt samt eventuella skattetillägg och ränta därpå, samt obligatorisk inlösen av andelar för att lösa sådant ansvar. Berörda andelsägare kommer att uppmanas att gottgöra och hålla bolaget skadeslöst från förluster som uppstår för bolaget på grund av att bolaget blir skattepliktigt för skatt på en händelse som ger upphov till beskattning.

Total inlösen

Bolaget kan lösa in alla andelar i en fond om substansvärdet i berörd fond, någon gång efter den inledande emissionen av sådana andelar, är mindre än lägsta möjliga belopp enligt vad styrelsen har fastställt och helt enligt styrelsens gottfinnande.

Bolaget kan ge ej mindre än fyra men ej mer än tolv veckors föregående meddelande (som utlöper på en värderingsdag eller värderingsdagar) till andelsägarna i relevant fond eller klass om sin avsikt att lösa in sådana andelar, lösa in till inlösenpris på sådan handelsdag, alla andelar i en fond eller klass eller alla fonder eller klasser som inte tidigare lösts in.

Bolaget kan på en handelsdag lösa in till inlösenpris alla andelar i en fond eller klass som inte tidigare lösts in med sanktion av ett särskilt beslut för andelsägarna i sådan fond eller klass.

Byte av andelar

Andelsägare kommer att kunna byta alla eller delar av andelar i ett andelsinnehav i en klass (**ursprungsklassen**) på handelsdag mot andelar i en annan klass (denna andra klass kan vara antingen en klass i samma fond eller i en särskild fond) vilka erbjuds vid det tillfället (**nya klassen**) förutsatt att alla kriterier för ansökan om andelar i den nya klassen har uppfyllts och genom att meddela administratören å bolagets vägnar på eller före senaste handelstidpunkt för relevant handelsdag. Styrelsen kan emellertid enligt eget gottfinnande godkänna begäran om byte som inkommit efter den tidpunkten förutsatt att de mottas före gällande värderingstillfälle. Styrelsen kan, enligt eget gottfinnande, vägra att acceptera en begäran om byte om (i) en realisation av sådana belopp från tillgångar i en fond och återinvestering av motsvarande i annan fond på grund av storlek eller på annat sätt inte skulle tillvarata andelsägarnas intressen i berörda fonder, eller (ii) sådant byte skulle innebära att relevant andelsägares innehav i den första klassen skulle ligga under lägsta innehav för den klassen. De allmänna bestämmelserna och metoderna för inlösen kommer även att gälla för byten. Alla byten kommer att behandlas som inlösen av andelar i ursprungsklassen och begäran om nettobehållning för köp av andelar i den nya klassen, grundat på den relevanta emissionen och inlösenkurserna på andelarna i varje klass. Enligt bolagsordningen får en bytesavgift på högst 2 % av den totala inlösenkursen på andelarna i ursprungsklassen tas ut och styrelsen förbehåller sig rätten att ta ut sågan avgift inom denna gräns enligt relevant bilaga till varje fond.

Antalet andelar som ska emitteras i den nya klassen kommer att beräknas enligt följande formel:

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

där:

R	=	antal andelar i ursprungsklassen som ska bytas,
S	=	antal andelar i den nya klassen som ska emitteras,
RP	=	inlösenkursen per andel av ursprungsklassen vid värderingstillfället för relevant handelsdag,
ER	=	växelkursen, vilken, vid ett byte av andelar i samma basvaluta, är 1. I annat fall fastställs valutaomräkningsfaktorn av styrelsen på eller omkring värderingstillfället för relevant handelsdag och den utgör den effektiva växelkursen som tillämpas för överföringen av tillgångar till de ursprungliga klasserna och nya andelsklasserna efter justering av sådan kurs vid behov för att återspegla de effektiva kostnaderna för överföringen,
SP	=	emissionskursen per andel i den nya klassen vid värderingstillfället för relevant handelsdag, och
F	=	växelkurskostnaden, om sådan ska betalas till bolaget, eller som bolaget kan fastställa, på växelkursen för andelarna.

När ett byte av andelar ska göras, kommer andelarna i den nya klassen att fördelas och emitteras i proportion till andelarna i ursprungsklassen och i proportionen S till R.

Bolaget kan inte byta andelar till andelar i en annan klass under en period när beräkningen av substansvärdet i berörd fond är suspenderad på det sätt som anges under "Suspendering av NAV-kursberäkning" nedan. Personer

som ansöker om att byta andelar kommer att meddelas om sådan suspendering och, såvida den inte upphävs, kommer ansökningarna att verkställas på den handelsdag som följer efter att suspenderingen upphävts.

När en begäran om byte av andelar motsvarar en första investering i en fond, ska andelsägare förvissa sig om att värdet på de andelar som bytts motsvarar eller överstiger lägsta inledande teckning för den relevanta klassen (i förekommande fall) vilket anges i relevantbilaga. Om det endast gäller byte av en del av ett innehav, måste värdet på det återstående innehavet även minst motsvara minsta innehav för ursprungsklassen, såvida inte styrelsen har godkänt något annat.

Första emissionskurs

Den första emissionskursen för andelar i varje fond är beloppet(en) som anges i den relevanta bilagan.

Emissions- och inlösenkurser/substansvärdeberäkning/värdering av tillgångar

Den kurs till vilken andelar i en fond kommer att utfärdas en handelsdag, efter den första emissionskursen, beräknas genom att bedöma den relevanta fondens substansvärde (dvs. värdet på fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder) vid fondens värderingstillfälle den relevanta handelsdagen. Substansvärdet per andel för relevant fond beräknas genom att dela substansvärdet för relevant fond med det totala antalet utestående fondandelar vid det relevanta värderingstillfället och avrunda resultatet till maximalt fyra decimaler. Om tillämpligt beräknas substansvärdet per andel för varje klass i en fond genom att bestämma den del av substansvärdet som kan hänföras till den relevanta andelsklassen och dela denna summa med det totala antalet andelar i den relevanta emissionsklassen vid det relevanta värderingstillfället och avrunda resultatet till fyra decimaler, enligt ovan. Om det finns mer än en andelsklass i fonden, kan ytterligare avgifter tas ut för vissa andelsklasser, och uppgifter om dessa avgifter anges i fondens relevanta bilaga. Detta kan leda till olika substansvärde per andel för varje andelsklass. Värderingstillfället för varje fond anges i relevant bilaga.

Den kurs som andelar kommer att utfärdas till på handelsdagen är, enligt beskrivningen nedan, substansvärdet per andel i den relevanta andelsklassen som beräknas enligt ovan.

Den kurs som andelarna kommer att lösas in till en handelsdag är, enligt beskrivningen nedan, substansvärdet per andel i den relevanta andelsklassen som beräknas enligt ovan. Om det framgår i den relevanta bilagan, kan investerarna även få betala en inlösenavgift.

Styrelsen kan använda en swing pricing-mekanism som en del av fondens värderingspolicy. Detta kan leda till ett substansvärde per andel som justeras uppåt eller nedåt för att återspegla handelskostnaderna samt skatter och avgifter där det finns nettoinflöde respektive nettoutflöde. Mer information finns i avsnittet "Swing pricing-mekanism".

Styrelsen förbehåller sig även rätten att använda ett skydd mot utspädning. Där så anges i relevant bilaga kan bolaget på transaktionsbasis tillämpa en procentjustering vid nettoteckningar och/eller nettoinlösen (som förmedlas till administratören) för värdet av relevant teckning/inlösen som beräknas i syfte att fastställa en emissionskurs eller ett inlösenpris för att täcka hanteringskostnader och skatter och avgifter samt i syfte att bibehålla värdet för underliggande kapital i relevant fond. Ett särskilt exempel på hur det anser att sådant villkor ligger i en fonds bästa intressen. Ett sådant belopp kommer att läggas till den kurs till vilken andelar kommer att emitteras i händelse av nettoteckningsorder, eller kommer att dras av från kursen till vilken andelar kommer att lösas in i händelse av nettoinlösenorder. Ett sådant belopp kommer att betalas in på kontot för berörd fond.

En utspädningsjustering kan tillämpas när inlösenorder som inkommer till styrelsen, enligt styrelsens bedömning, skulle kräva att insättningar tas ut med straffavgift eller att tillgångar avyttras oförmånligt under deras värde, genom en beräkning enligt avsnittet nedan. Med ett sådant scenario kan inlösenkursen för de berörda andelarna komma att minskas med en proportionerlig del av en sådan värdeminskning eller straffavgift, vilket skulle drabba den berörda fonden på ett sådant sätt som styrelsen kan bedöma vara rättvist och skäligt och som godkänns av förvaringsinstitutet. Alternativt kan styrelsen ordna så att bolaget lånar medel alltid enligt bolagets eller berörd fonds gällande lånebegränsningar, och kostnaden för sådana lån kan fördelas enligt det ovannämnda i den utsträckning som styrelsen bedömer rättvist och skäligt och vilket godkänns av förvaringsinstitutet.

Investorerna kan också debiteras en preliminär avgift och/eller en inlösenavgift, enligt relevant bilaga för fonden.

Värdering av tillgångar och skulder

I bolagsordningen föreskrivs metoden för värdering av tillgångar och skulder för varje fond.

Tillgångar och skulder i en fond kommer att värderas vid värderingstillfället enligt följande:

- (a) Tillgångar som är noterade eller som omsätts på en erkänd fondbörs (utom de som anges i punkt (e) nedan) för vilken marknadsnoteringarna är lätt tillgängliga ska värderas till den senaste genomsnittskursen (alternativt, om ingen handel sker på marknaden den affärsdagen ska den sista dagen då handel på den

marknaden ägde rum innan affärsdagen användas) för värdepapprets belopp eller kvantitet som förvaltaren finner lämpligt och rättvist. När ett värdepapper noteras eller handlas på mer än en erkänd fondbörs ska den berörda fondbörsen eller marknaden vara den huvudsakliga fondbörsen eller marknaden på vilken värdepapperet börsnoteras eller handlas på, eller den fondbörs eller marknad som förvaltaren fastställer ger de mest rättvisa kriterierna vid fastställande av värdet för den berörda investeringen. Tillgångar som noteras eller omsätts på en erkänd fondbörs, men som förvärvas eller omsätts till höga kurser eller till rabatt utanför den berörda fondbörsen eller marknaden, kan värderas genom att beakta över- eller underkursnivån vid värderingstillfället förutsatt att förvaringsinstitutet förvissas om att införandet av en sådan metod är försvarbar mot bakgrund av att det etableras ett sannolikt marknadsvärde för värdepappret.

- (b) Värdet på ett värdepapper som inte noteras, listas eller handlas på en erkänd fondbörs, eller som noteras, listas eller handlas utan att det finns en sådan notering, listning eller kurs eller den tillgängliga noteringen eller kursen inte representerar ett korrekt marknadsvärde, ska det förmodade realisationsvärdet beräknas noggrant och i god tro (i) av förvaltaren eller (ii) av en behörig person, firma eller organisation (inklusive investeringsförvaltaren) utsedd av förvaltaren och godkänd för ändamålet av förvaringsinstitutet eller (iii) på något annat sätt, förutsatt att värdet godkänns av förvaringsinstitutet. När det inte finns några tillförlitliga marknadskurser för räntebärande värdepapper, kan värdet på sådana värdepapper fastställas genom att använda en mallmetod som sammanställs av förvaltaren eller en behörig person (som godkänns av förvaringsinstitutet) varigenom sådana värdepapper värderas genom referens till värderingen på andra värdepapper som är jämförbara vad gäller värdering, avkastning, förfallodag och andra egenskaper.
- (c) Kontanter i hand eller till förvaring kommer att värderas till nominellt värde plus upplupen ränta eller lägre debiterad räntesats, i förekommande fall, fram till slutet av aktuell dag på vilken värderingstillfället inträffar.
- (d) Utan inverkan på stycke (a) ovan, ska andelar i företag för kollektiva investeringar värderas till senaste tillgängliga substansvärde per andel eller räntebaserad köpkurs enligt den publicering som gjorts av aktuell kollektivt investeringsföretag eller, om det är börsnoterat eller handlas på en erkänd fondbörs, i enlighet med (a) ovan.
- (e) Börshandlade derivatinstrument kommer att värderas baserat på avräkningskursen enligt vad som fastställs av den marknad där instrumentet omsätts. Om en sådan avräkningskurs inte är tillgänglig, ska ett sådant värde beräknas i enlighet med (b) ovan.
- (f) Utan inverkan på bestämmelserna i styckena (a) till (e) ovan:
 - (i) Förvaltaren eller dess ombud ska, enligt eget gottfinnande, för en viss fond som är en kortfristig penningmarknadsfond, ha infört en eskaleringsmetod för att garantera att en väsentlig diskrepans mellan marknadsvärdet och upplupet anskaffningsvärde på ett penningmarknadsinstrument kommer till investeringsförvaltarens kännedom, eller en granskning av värderingen av det upplupna anskaffningsvärdet kontra marknadsvärderingen, som kommer att utföras i enlighet med centralbankens regler.
 - (ii) När det inte är förvaltarens avsikt eller mål att tillämpa en värdering av upplupet anskaffningsvärde för fondportföljen som helhet, ska ett penningmarknadsinstrument i en sådan portfölj endast värderas på basis av upplupet anskaffningsvärde om penningmarknadsinstrumentet har en återstående löptid på mindre än 3 månader och inte har någon särskild känslighet för marknadsparametrar, däribland kreditrisk.
- (g) Utan inverkan på ovanstående generalisering kan förvaltaren med godkännande av förvaringsinstitutet justera värdet på ett instrument om den bedömer att en sådan justering krävs för att återspegla det verkliga värdet mot bakgrund av valuta, säljbarhet, handelskostnader och/eller sådana andra överväganden som anses vara relevanta. Den logiska grunden för att justera värdet måste tydligt dokumenteras.
- (h) Om förvaltaren bedömer det vara nödvändigt kan en specifik investering värderas genom att använda en alternativ värderingsmetod som är godkänd av förvaringsinstitutet. Den logiska grund/de metoder som används måste tydligt dokumenteras.

Föregående värderingsprinciper är föremål för eventuella gällande regler i EMIR som avser hur bolaget måste värdera vissa instrument.

Ett värde som uttrycks i en annan valuta än basvalutan för den relevanta fonden (oavsett om det gäller värdepapper eller kontanter) och inlåning i en annan valuta än basvalutan ska basvalutan räknas om till den kurs som gäller (officiell eller på annat sätt) och som administratören under omständigheterna avgör är lämplig.

Swing pricing-mekanism

En fond kan uppleva en värdeminskning, som kallas "spädning" vid handel av underliggande investeringar till följd av nettoinflöde eller nettoutflöde för respektive fond. Det beror på de transaktionsavgifter och andra skatter och avgifter som kan uppstå genom likvidering och köp av underliggande kapital och skillnaderna mellan köp- och säljpriser. I syfte att motverka denna effekt och skydda andelsägarnas intressen kan bolaget använda en swing pricing-mekanism som en del av värderingspolicyn för en fond. Det innebär att under vissa förhållanden kan bolaget göra justeringar av substansvärdet per andel för att motverka effekten av handelskostnader och skatter och avgifter.

På en handelsdag kan substansvärdet per andel justeras uppåt eller nedåt för att återspegla handelskostnaderna samt skatter och avgifter där det finns nettoinflöde respektive nettoutflöde. Sådana justeringar ökar normalt substansvärdet per andel när det finns nettoteckningar i fonden och minskar substansvärdet per andel när det finns nettoinlösen ut ur fonden.

Swing pricing-mekanismen kan användas på alla bolagets fonder. Procentsatsen för justering av substansvärdet fastställs av styrelsen eller behörig representant eller underrepresentant för företaget, och granskas regelbundet för att återspegla en uppskattning av aktuella handelskostnader och skatter och avgifter. Justeringens omfattning kan variera mellan olika fonder till följd av olika transaktionskostnader i vissa jurisdiktioner på sälj- och köpsidan.

Substansvärdet per andel för varje andelsklass i en fond beräknas separat, men eventuella justeringar görs på fondnivå och enligt en procentsats, vilket påverkar substansvärdet per andel för varje andelsklass lika mycket. Om swing pricing används på en fond en viss handelsdag gäller justeringen av substansvärde för alla transaktioner som utförs den dagen.

Investerare informeras om att volatiliteten i fondens substansvärde eventuellt inte återspeglar portföljens verkliga resultat vid användning av swing pricing.

Upphävande av substansvärdeberäkning

Bolaget kan när som helst tillfälligt upphäva substansvärdeberäkningen och andelsägarnas rätt att kräva inlösen eller byte av andelarna i en andelsklass (i) under en period då någon av huvudmarknaderna eller börserna, där en större del av värdepapperna i den berörda fonden från tid till annan kurssätts, noteras eller handlas är stängda, om det inte gäller vanliga helger eller om handeln med dessa värdepapper är begränsade eller har upphävts, (ii) under en period då, som ett resultat av politiska, ekonomiska, militära eller monetära händelser eller under omständigheter som styrelsen inte kan kontrollera eller ha ansvar för, det inte är praktiskt möjligt att sälja eller värdera en större del av värdepapperen i en fond utan att detta allvarligt skadar andelsägarnas intressen i den relevanta fonden eller om substansvärdet enligt styrelsen inte kan beräknas på ett rättvist sätt, (iii) om kommunikationssättet som normalt används för att fastställa kurserna för värdepapper eller andra tillgångar i en fond upphör, eller om det av någon anledning inte går att fastställa den relevanta kursen för en tillgång i den relevanta fonden på en marknad eller börs, (iv) under en period då berörd fond inte kan återföra medel som krävs för att betala återköp av andelar i berörd fondklass eller om en överföring av medel som ingår vid köp eller försäljning av värdepapper eller betalningar på återköp av andelar inte enligt styrelsen kan ske till normala kurser eller normala växelkurser, (v) under en period då styrelsen anser att ett sådant upphävande är berättigat med hänsyn till fondens intressen, eller (vi) som en följd av att berörda andelsägare meddelas om att man på en bolagsstämma ska besluta att sälja bolaget eller upphöra med den relevanta fonden. Centralbanken kan också kräva att inlösen av andelar i en fondklass upphävs i andelsägarnas eller allmänhetens intresse. Om möjligt kommer bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att få ett slut på en upphävandeperiod så snart som möjligt.

Styrelsen kan senarelägga en handelsdag för en fond till nästföljande affärsdag om styrelsen ställs inför det faktum att en ansevärd del av tillgångarna i berörd fond inte kan värderas på skälig basis och denna svårighet förväntas elimineras inom en affärsdag.

Andelsägare som har begärt emission eller inlösen av andelar i en andelsklass eller utbyte av andelar i en andelsklass till en annan, kommer att informeras om sådan upphävning eller senareläggning på ett sådant sätt som styrelsen anser är lämpligt. Begäran kommer att hanteras den första handelsdagen efter upphävandet eller på den senarelagda handelsdagen om inga andra instruktioner framkommer. Centralbanken ska informeras omedelbart och helst samma affärsdag om ett sådant upphävande.

Fel

Det är möjligt att fel kan göras vid beräkning av substansvärdet. Vid fastställande av om kompensation ska betalas till en fond och/eller enskilda andelsägare på grund av sådana fel, måste bolaget följa riktlinjerna från IrishFunds (tidigare IrishFunds Industry Association) för att tillämpa en väsentlighetströskel, under vilken, efter godkännande av förvaringsinstitutet, någon kompensation vanligen inte betalas ut. Centralbanken har inte fastställt några krav i detta avseende. I det här sammanhanget är den väsentlighetströskel som tillämpas av bolaget 0,5 procent av substansvärdet i aktuell fond, vilket, enligt styrelsen, återspeglar allmän marknadspraxis vid datumet för det här prospektet.

På så sätt och vid varje tillfälle enligt förvaringsinstitutets godkännande, kommer inte kompensation att betalas ut i allmänhet för fel där effekten på fondens substansvärde är lägre än väsentlighetströskeln. Det kan emellertid finnas omständigheter när styrelsen eller förvaringsinstitutet bedömer det vara lämpligt att kompensation betalas ut trots att inverkan av felen ligger under väsentlighetströskeln. Omvänt kommer kompensation vanligen att betalas ut för fel där inverkan på fondens substansvärde överstiger väsentlighetströskeln, där ett beslut att inte betala kompensation under sådana omständigheter kräver godkännande av styrelsen och även av förvaringsinstitutet.

Andelsägare meddelas eventuellt inte om förekomst av eventuella fel eller lösning av detta om inte korrigeringen av felet kräver en justering av antalet andelar de innehar, eller substansvärdet mot vilket sådana andelar utfärdas, eller inlösningsbelopp som betalas ut till sådan andelsägare.

Vid tillhandahållande av meddelanden till andelsägare och i samråd med förvaringsinstitutet, förbehåller sig styrelsen rätten att ändra väsentlighetströskeln (om den till exempel skulle anse att allmän marknadspraxis har ändrats). Centralbankens godkännande av detta prospekt ska inte tolkas som ett godkännande av vad som är marknadspraxis, istället för ett lagstiftnings- eller myndighetskrav.

Utdelningspolicy

Styrelsen fastställer utdelningspolicyn för varje fond när den relevanta fonden skapas och ytterligare information framgår i den relevanta bilagan.

Enligt bolagsordningen har styrelsen rätt att betala ut sådana utdelningar för en andelsklass vid tidpunkter de anser vara lämpliga och som förefaller berättigade utifrån kapital i relevant fond, som är: (i) nettointäkt (dvs. intäkt minus utgifter) och (ii) realiserat vinstnetto för realiserade och ej realiserade förluster, eller (iii) realiserat och ej realiserat vinstnetto för realiserade och ej realiserade förluster, och/eller (iv) kapital.

När det gäller fonder med ackumuleringsandelar har bolaget som avsikt att behålla nettoresultatet och/eller realisationsvinster som är hänförliga till sådana andelar inom den relevanta fonden och värdet på de berörda andelarna ska stiga i enlighet därmed.

När det gäller fonder med återinvesteringsandelar, har bolaget för avsikt att återinvestera all utdelning som är hänförlig till sådana andelar, men inga ytterligare andelar kommer att utfärdas med avseende på sådan återinvestering. All utdelning på sådana återinvesteringsandelar ska betalas av bolaget till ett bankkonto i förvaringsinstitutets namn till de relevanta andelsägarna. Det belopp som står till godo på detta konto ska inte vara en tillgång för den relevanta fonden eller bolaget och kommer omedelbart att överföras från ovanstående konto till ett konto för den relevanta fonden. Substansvärdet per återinvesteringsandel kommer inte att förändras som ett resultat av denna nya återinvesteringsprocess, eftersom intäkten kommer att betalas till det externa kontot och återinvesteras till kapitalet i den relevanta fonden samma dag och mellan två prissättningspunkter.

När det gäller fonder med avkastningsandelar har bolaget för avsikt att dela ut nettoresultatet och/eller fondens realisationsvinster som kan hänföras till sådana andelar vid intervall som styrelsen bestämmer och som anges i fondens relevanta bilaga.

Betalbara utdelningar kommer att betalas ut kontant genom banköverföring till andelsägarens bankkonto enligt information i kontoöppningsformuläret på betalningsmottagarens risk och bekostnad om inte administratören har fått andra skriftliga instruktioner och godkänt dessa.

Investorare ska lägga märke till att utdelning som betalas ut av en fond och som hålls på ett tecknings-/inlösenkonto ska fortsätta att vara en tillgång för berörd fond till den tidpunkten då intäkten överförs till investeraren och under den tiden kommer investeraren att klassificeras som en allmän oprioriterad fordringsägare av bolaget. Om en fond eller bolaget blir insolvent finns inga garantier för att fonden eller bolaget har tillräckliga medel för att betala oprioriterade fordringsägare i sin helhet.

Om anspråk inte har gjorts på utdelningen inom sex år från förfallodagen förfaller utdelningen och återgår till den relevanta fonden.

Utdelningar som ingen har gjort anspråk på inom sex år från datum för tillkännagivandet av sådan utdelning eller vid avveckling av bolaget eller relevant fond kommer att förverkas och återgå till berörd fond, utan att bolaget behöver redovisa detta eller vidta annan åtgärd.

Årlig investeringsförvaltningsavgift

Å bolagets vägnar tillhandahåller och/eller sörjer förvaltaren för tjänster med avseende på investering och återinvestering av tillgångar i varje fond.

Den årliga investeringsförvaltningsavgiften för varje klass i varje fond tas från tillgångarna i fonden till investeringsförvaltaren enligt de belopp som anges i aktuell bilaga.

Bolaget ska stå för kostnaden för eventuell mervärdesskatt som är tillämplig för den årliga investeringsförvaltningsavgiften.

Fasta rörelsekostnader (FOE)

Utöver detta och utan anknytning till uppgiften som förvaltare av tillgångarna i varje fond, tillhandahåller förvaltaren administrativ och driftsrelaterad support till bolaget och tillhandahåller eller sörjer bland annat för administrations- och förvarings tjänster samt ett urval andra tjänster (enligt vad som anges nedan). De avgifter och kostnader som ackumuleras för sådana tjänster kommer att betalas till förvaltaren från beloppet för fasta rörelsekostnader som förvaltaren erhåller från varje fond, enligt vad som anges i berörd bilaga.

Såvida inte annat anges i berörd bilaga, ska de fasta rörelsekostnader som betalas till förvaltaren beräknas och ackumuleras vid varje värderingstidpunkt (**Värderingstidpunkt**). De fasta rörelsekostnaderna kommer att beräknas separat för varje andelsklass i varje fond, som en procentsats per år av andelarnas totala värde i aktuell andelsklass vid värderingstidpunkten dividerat med antalet dagar under året och multiplicerat med antalet dagar som har passerat sedan den senaste värderingstidpunkten. De fasta rörelsekostnaderna för varje andelsklass anges i bilagan till berörd fond. Dessa avgiftsnivåer har beslutats efter en granskning av det förväntade faktiska kostnadsmönstret för varje fond och andelsklass i händelse av en ny andelsklass och/eller fond.

Mot bakgrund av typen av fasta rörelsekostnader kommer förvaltaren att täcka underskottet med egna medel om andelsklassens faktiskt upplupna kostnader under en period överstiger de fasta rörelsekostnaderna. Omvänt kommer förvaltaren att behålla skillnaden (som en administrativ kostnad som ersättning för att förvaltaren tillhandahåller och/eller sörjer för de olika tjänster som täcks av de fasta rörelsekostnaderna) om de fasta rörelsekostnaderna överstiger andelsklassens faktiskt upplupna kostnader. På grund av denna modell påtar sig förvaltaren och inte andelsägarna risken för prisökningar på tjänster som omfattas av de fasta rörelsekostnaderna samt påtar sig risken för att de kostnadsnivåer som rör sådana tjänster stiger över de fasta rörelsekostnaderna på grund av minskade tillgångar. Omvänt gynnas förvaltaren och inte andelsägarna av prissänkningar på kostnaden för tjänster som omfattas av de fasta rörelsekostnaderna, däribland minskade kostnadsnivåer som beror på ökade nettotillgångar.

De fasta rörelsekostnaderna förväntas inte granskas regelbundet eller vara föremål för någon ökning. Men styrelsen förbehåller sig rätten att enligt eget gottfinnande granska nivåerna för de fasta rörelsekostnaderna i händelse av en rättslig, myndighetsrelaterad eller marknadsmässig utveckling som har en betydande och oförminskad inverkan på hur fonden administreras ur ett ekonomiskt perspektiv. Under sådana omständigheter kommer bolaget att i rimlig tid i förväg informera om eventuella ändringar av de fasta rörelsekostnaderna som gäller för en viss andelsklass och/eller fond.

Uppgifter om vilka avgifter och kostnader som ingår och inte ingår i de fasta rörelsekostnaderna anges nedan.

Avgifter och kostnader som ingår:

- (a) Alla avgifter och kostnader som ska betalas till eller av administratören, förvaringsinstitutet, bolagsjuristen, distributören, en underdistributör, betalningsombud eller andra lokala ombud (som kommer att ligga på normala kommersiella nivåer), underförvaltare (som kommer att ligga på normala kommersiella nivåer), tjänsteman som rapporterar penningtvätt, börsnoteringsmäklare eller andra yrkesmässiga rådgivare till bolaget som utsetts av eller åt förvaltaren eller bolaget eller med avseende på en fond eller en klass.
- (b) Alla pålagor och skatter som är förknippade med bolagets kostnader utom när det gäller beskattning eller pålagor som ska betalas för tillgångar i fonden eller emission eller inlösen av andelar.

- (c) Alla styrelsearvoden och kostnader (inklusive irländska källskatter), alla kostnader som uppstått vid anordnande av styrelsemöten och vid erhållande av fullmakter för sådana möten, alla försäkringspremier inklusive en försäkring för styrelseledamöternas och tjänstemännens ansvarsförsäkringsskydd och sammanslutningens medlemsavgifter.
- (d) Ersättning, provisioner och kostnader som uppstått eller betalas för marknadsföring, reklam och distribution av andelar inklusive men inte begränsat till provisioner som ska betalas till en person för att denne tecknar eller samtycker till att teckna, eller anskaffar eller samtycker till att anskaffa teckning av andelar i bolaget samt kostnader och utgifter för att förbereda och distribuera allt marknadsföringsmaterial och all annonsering.
- (e) Alla avgifter och kostnader som hör ihop med förberedelse, publicering och tillhandahållande av information till andelsägare och till allmänheten däribland men utan begränsning till kostnaden för att utarbeta, översätta, trycka, distribuera prospektet och eventuella tillägg eller bilagor, faktablad och periodiska uppdateringar av dessa, marknadsföringsmaterial och rapporter till centralbanken eller någon annan tillsynsmyndighet, den reviderade årsrapporten och andra periodiska rapporter och beräkning, publicering och spridning av substansvärdet per andel, certifikat, bekräftelser av ägande och av meddelanden till andelsägare oavsett på vilket sätt det görs.
- (f) Alla avgifter och kostnader som uppstår i samband med sammankallande och avhållande av andelsägarstämmor.
- (g) Alla avgifter och kostnader som uppstår eller ska betalas vid registrering och upprätthållande av en fond eller klass som är registrerad hos regeringsorgan och/eller tillsynsmyndigheter och/eller värderingsinstitut, clearinghus och/eller avräkningssystem och/eller fondbörser i olika länder och jurisdiktioner däribland men inte begränsat till arkiverings- och översättningskostnader.
- (h) Där så är tillämpligt, alla kostnader och avgifter som uppstår eller ska betalas vid notering och upprätthållande eller efterlevnad av kraven för notering av andelarna på Euronext Dublin (eller annan fondbörs där andelarna kan noteras).
- (i) Utom för vad som anges nedan för extraordinära utgifter, alla rättsliga och andra yrkesmässiga avgifter och kostnader som uppstår för bolaget eller dess ombud vid åtgärder som vidtas eller rättsprocesser som inleds eller vid försvar, vid skydd, säkerställande, försvar eller återvinning av rättigheter eller egendom tillhörig bolaget.
- (j) Alla avgifter och kostnader för revisorer, beskattning, rättsliga och andra yrkesmässiga rådgivare eller andra tjänsteleverantörer till bolaget, utom vad som anges nedan för extraordinära kostnader.
- (k) Avgifter och kostnader i samband med all arkivering hos centralbanken, arkiveringsavgifter till företagsregistreringsmyndigheten, lagstadgade avgifter till tillsynsmyndigheter och/eller andra avgifter.

I vart och ett av fallet tillsammans med tillämplig mervärdesskatt.

Avgifter och kostnader som inte ingår:

- (a) Den årliga investeringsförvaltningsavgiften och/eller resultatrelaterade avgifter enligt vad som anges i aktuell bilaga.
- (b) Bolaget och varje befintlig fond kan bära sina egna direkta kostnader för bildande enligt vad som anges i avsnittet "Etableringskostnader" nedan.
- (c) Mäklarens provision, clearingavgifter, skatter (inklusive stämpelavgift och/eller innehållen skatt på stämpelavgift) och andra utlägg som nödvändigtvis uppstår vid genomförande av transaktioner för fonderna.
- (d) Ränta på lån och kostnader som uppstår vid upplägg och uppsägning av sådana lån eller vid förhandling eller ändring av villkoren för sådana lån.
- (e) Beskattning och pålagor som ska betalas för fondens tillgångar eller emission eller inlösen av andelar.

- (f) Kostnaden för sammanslagning eller omstrukturering av bolaget eller en fond däribland betalningsskyldighet för debiteringsintervall, sammanslagning eller rekonstruktion som uppstår efter överföring av fondens tillgångar i en sådan transaktion.
- (g) Kostnader för att ombilda bolaget till ett ICAV-bolag.
- (h) Kostnader för likvidering eller avveckling av bolaget eller upphörande av en fond.
- (i) Andra betalningar på grund av förordningar eller på grund av en ändring av en förordning.
- (j) Extraordinära kostnader däribland och utan begränsning till rättstjänster i samband med någon större rättslig eller myndighetsrelaterad förändring som påverkar bolaget, kostnader som rör myndighetsfrågor, rättegångskostnader och skatter, pålagor eller liknande ändringar som åläggs bolaget eller dess tillgångar och som på annat sätt inte skulle räknas som normala kostnader.

I vart och ett av fallet tillsammans med tillämplig mervärdesskatt.

Preliminär avgift

Information om den preliminära avgiften som ska betalas för teckning av andelar (om sådan finns) och/eller växlingsavgiften som ska betalas vid utbyte av andelar (om sådan finns) framgår i den relevanta bilagan för varje fond.

Avgifter som medförs av investering i andra fonder

Den högsta kapitalförvaltningsavgiften (exklusive resultatbaserade avgifter) som får debiteras företag för kollektiva investeringar som fonderna får investera i får inte överstiga 5 procent även om man förväntar sig att avgifterna kommer att vara betydligt lägre än så. När investeringsförvaltaren för en investeringsfond där bolaget investerar utgörs av förvaltaren eller investeringsförvaltaren eller ett närstående bolag till förvaltaren investeringsförvaltaren eller underförvaltaren med anknytning via ordinarie förvaltning eller kontroll, eller av ett betydande direkt eller indirekt innehav, kommer förvaltaren eller investeringsförvaltaren efter tillämplighet att avstå eventuell preliminär/inledande försäljnings- eller bytesavgift som dessa har rätt att debitera för investeringar som görs av fonden i sådana investeringsfonder, och ingen ytterligare investeringsförvaltningsavgift kommer att debiteras av den underliggande kollektiva investeringsfonden. Men en investeringsförvaltningsavgift kan debiteras när kontantsäkerheter från en fond återinvesteras, i en godkänd delfond eller någon annan kollektiv investeringsfond som förvaltas, direkt eller via delegering, av förvaltaren eller investeringsförvaltaren.

Etableringskostnader

Kostnaden för att etablera bolaget och kostnaderna för det första andelserbudandet i fonderna som etablerats av bolaget, utarbetandet och tryckningen av detta prospekt, marknadsföringskostnader, kostnader för notering och avgifter till yrkespersoner som är inblandade och som inte överstiger 90 000 euro har burits av bolaget och belastat fonderna och amorteras under bolagets första fem år eller någon annan tidsperiod som överenskommit mellan företaget och underförvaltaren och får inte belasta den relevanta fonden förrän det finns tillräckligt med tillgångar i fonden för att täcka sådana kostnader. Kostnaden för att etablera senare fonder kommer att betalas av bolaget såvida inte annat anges i bilagan till berörd fond. Investeringsförvaltaren kan inledningsvis ådra sig alla eller inga av dessa uppskattade etableringskostnader på uppdrag av bolaget. I det fallet har de rätt till ersättning från bolagets tillgångar för sådana utgifter.

Informations- och analystjänster

Förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren kan förmedla transaktioner av eller genom ombud för en annan person som förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren eller en närstående part till förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren, har en överenskommelse med. Den parten kommer då och då till förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren eller en närstående part till förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren att tillhandahålla eller upphandla varor, tjänster eller andra förmåner, till exempel forskning och rådgivning, maskinvara i samband med specialiserad programvara eller forskningsåtgärder och resultatbaserade åtgärder, osv. Provisionen ska vara sådan att den är till nytta för fonden och kan bidra till att förbättra resultatet av fonden och förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren, eller en närstående part till förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren, när det gäller att

tillhandahålla tjänster till fonden och om ingen direkt betalning sker utan förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren, eller en närstående part till förvaltaren och/eller investeringsförvaltaren, åtar sig att göra affärer med den parten. För att undvika tvivel, inkluderar sådana varor och tjänster inte resor, logi, representation, allmänna administrativa varor eller tjänster, allmän kontorsutrustning eller lokaler, medlemsavgifter, anställdas löner eller direkta kontantutbetalningar. Dessa överenskommelser ska verkställas på bästa sätt, vilket innebär att de ska tillhandahålla investeringstjänster till bolaget och i bolagets årsredovisning och halvårsrapporter ska en rapport om detta ingå. När tillämpligt kommer sådana arrangemang att efterleva kraven i artikel 11 i det delegerade direktivet MiFID II.

I bolaget ska det dock inte finnas några informations- och analystjänster.

Bolagstransaktioner och intressekonflikter

Med förbehåll för bestämmelserna i denna punkt kan förvaltaren, investeringsförvaltaren, administratören, förvaringsinstitutet, styrelsen, andelsägarna och deras respektive dotterbolag, filialer, intresseföretag, representanter eller delegater (var och en **närstående person**) avtala eller ingå i en ekonomisk, bankmässig eller någon annan transaktion med varandra eller med bolaget. Här ingår utan begränsning bolagets investeringar i värdepapper från en andelsägare, eller investeringar av en närstående person i ett företag eller organ om investeringarna i dessa företag utgör tillgångar som finns i fonden eller om ett sådant kontrakt eller sådana transaktioner skulle vara av intresse. En närstående person kan dessutom utan begränsning investera i och handla med andelar i en fond eller egendom som tillhör den relevanta fondens tillgångar för egen räkning eller för någon annans räkning. Utnämningen av förvaltare, investeringsförvaltare, administratör och förvaringsinstitut i deras primära egenskap som tjänsteleverantörer till bolaget utesluts från att omfattas av dessa krav på en närstående person.

Med förbehåll för bestämmelserna i Central Bank Acts 1942 till 2015 (som kan ändras, få tillägg, slås ihop eller på annat sätt modifieras från tid till annan) kan bolagets kontanter deponeras hos närstående personer eller placeras i bankcertifikat eller bankinstrument som utgivits av en närstående person. Bankverksamhet och liknande transaktioner kan också genomföras med eller genom en närstående person.

En närstående person kan även fungera som representant eller huvudman vid försäljning eller köp av värdepapper och andra investeringar till eller från bolaget genom förvaringsinstitutet eller dess dotterbolag, filialer, intresseföretag, ombud eller delegater. En närstående person har ingen skyldighet att redovisa eventuella fördelar som uppstår till andelsägarna. Den relevanta parten kan behålla dessa fördelar under förutsättning att transaktionerna genomförs enligt aktieägarnas bästa intressen, och

- (i) att en certifierad värdering av en sådan transaktion av en person som har godkänts av förvaringsinstitutet (eller av förvaltaren när det gäller en transaktion som berör förvaringsinstitutet) som oberoende och kompetent har erhållits, eller
- (ii) att transaktionen har verkställts efter bästa villkor på en reglerad fondbörs och enligt fondbörsens regler, eller

om varken (i) eller (ii) gäller,

- (iii) att transaktionen har verkställts under villkor som förvaringsinstitutet är (eller om förvaringsinstitutet har ingått en sådan transaktion, att förvaltaren är) nöjd(a) med och att den överensstämmer med principen om att transaktionerna så långt som möjligt utförs i andelsägarnas bästa intresse.

Förvaringsinstitutet (eller när det gäller transaktioner som innefattar förvaringsinstitutet och/eller förvaltaren) ska dokumentera hur det uppfyllt paragraferna (i), (ii) och (iii) ovan och när transaktioner utförs i enlighet med paragraf (iii) måste förvaringsinstitutet (eller när en transaktion involverar förvaringsinstitutet och/eller förvaltaren) dokumentera den logiska grunden så att transaktionen följer de principer som anges ovan.

Potentiella intressekonflikter kan uppstå vid olika tillfällen på grund av förvaringsinstitutets och/eller dess dotterbolags tillhandahållande av andra tjänster till bolaget och/eller andra parter.

När en konflikt eller en potentiell intressekonflikt uppstår, kommer förvaringsinstitutet, med avseende på sina åtaganden till bolaget och förvaltaren, att behandla bolaget och/eller parterna rättvist och på så sätt att, så långt det är praktiskt möjligt, transaktioner påverkas enligt villkor som inte är väsentligen mindre gynnsamma för bolaget och/eller andra parter än om konflikten eller den potentiella intressekonflikten inte hade förelegat. Sådana potentiella intressekonflikter identifieras, hanteras och övervakas på olika sätt däribland, men utan begränsning till, den hierarkiska och funktionella åtskillnaden mellan förvaringsinstitutets funktioner från dess andra potentiella intressekonflikter och genom att förvaringsinstitutet följer sin policy för intressekonflikter.

Varje närstående person ska förse bolaget med relevanta uppgifter om varje transaktion (inklusive namnet på den berörda parten och i förekommande fall de avgifter som betalas till den parten i samband med transaktionen)

för att förenkla för bolaget att fullgöra sin skyldighet att förse centralbanken med en rapport över den berörda fondens års- och halvårsrapporter för alla närstående personers transaktioner.

Förvaltaren och investeringsförvaltaren kan också inom respektive verksamhets ram ha potentiella intressekonflikter med bolaget i andra fall än de som avses ovan. Förvaltaren och investeringsförvaltaren kommer dock båda att ta hänsyn till sina skyldigheter enligt förvaltningsavtalet och portföljförvaltningsavtalet och i synnerhet sina skyldigheter att agera i bolagets och andelsägarnas bästa intresse om det är möjligt och om intressekonflikter uppstår ska de beakta de skyldigheter de har gentemot andra kunder. Om en intressekonflikt uppstår ska styrelsen eftersträva att lösa konflikten på ett rättvist sätt och fördela investeringsmöjligheterna på ett rättvist sätt.

Styrelsen kan agera som styrelseledamöter i andra kollektiva investeringsföretag.

Föregående lista över potentiella intressekonflikter gör inte anspråk på att vara en fullständig förteckning eller förklaring av alla de intressekonflikter som kan vara aktuella i samband med en investering i bolaget.

Rapporter och räkenskaper

Bolagets redovisningsår slutar den 31 oktober varje år. Årsredovisningen och bolagets reviderade räkenskaper ska skickas till andelsägarna inom fyra månader efter att räkenskapsåret är slut och minst 21 dagar före bolagets bolagsstämma då de ska lämnas in för godkännande. Bolagets halvårsdatum är den 30 april varje år. Bolaget kommer att skicka en halvårsrapport och de oreviderade räkenskaperna till andelsägarna inom två månader från utgången av halvårsperioden. Rapporter och räkenskaper ska innehålla en redogörelse av substansvärdet för varje fond och de investeringar som ingår däri vid årets slut, eller i slutet av halvårsperioden.

Sådana rapporter och redovisningar innehåller ett utdrag med varje fonds substansvärde samt investeringarna däri vid års- respektive halvårsperiodens slut.

Bolaget får skicka redogörelser och andra rapporter via e-post eller fax i stället för med vanlig post. Information som inte skickas elektroniskt kommer att skickas med post.

Meddelande om kurser samt meddelande om innehav

Substansvärdet per andel i varje aktuell fondklass finns tillgänglig hos administratören och publiceras på www.insightinvestment.com varje gång beräkning sker. De kurser som redovisas är de som gäller den senaste handelsdagen och kan därför inte anses visa vad som ska hända efter den relevanta handelsdagen.

Utöver informationen i bolagets periodiska rapporter kan bolaget, vid olika tillfällen, tillhandahålla investerarna portföljinnehav och portföljrelaterad information för en eller flera av fonderna. Sådan information kommer att vara tillgänglig på begäran för alla investerare i den berörda fonden. Sådan information kommer endast att tillhandahållas på historisk basis och efter relevant handelsdag till vilken information är hänförlig. Oaktat det faktum att detta kommer att vara historisk information, kan en investerare som erhållit sådan information befinna sig i en mer informerad position vad gäller berörd fond än investerare som inte har erhållit den informationen.

Oavsett vad som står i Prospektet, ska inget begränsa eller förhindra bolaget från att meddela information om portföljinnehav i syfte att följa gällande lagar och regler i relevanta jurisdiktioner där andelar av bolaget finns till försäljning, eller från att meddela sådan information till en domstol i en kompetent jurisdiktion vid uppmaning

Användning av ett tecknings-/inlösenkonto

Bolaget fungerar som ett enda gemensamt tecknings-/inlösenkonto för alla fonder, i enlighet med centralbankens riktlinjer för kontantkonton i paraplyfonder. I enlighet med detta bedöms medel på tecknings-/inlösenkontot vara en tillgång tillhörig de respektive fonderna och ska inte omfattas av det skydd i förordningarna som styr investerarnas pengar. Förvaringsinstitutet kommer att övervaka tecknings-/inlösenkontot vid utförandet av övervakningsskyldigheterna för kassaflödet och när det gäller att garantera effektiv och korrekt kontroll av bolagets kassaflöden i enlighet med dess skyldigheter enligt vad som föreskrivs i förordningarna avseende UCITS V. Det föreligger inte desto mindre en risk för investerarna i så måtto att medlen hålls av bolaget på tecknings-/inlösenkontot åt fonden vid en tidpunkt i fall då en sådan fond (eller en annan av bolagets fonder) blir insolvent. När det gäller ett krav från en investerare för medel som hålls på tecknings-/inlösenkontot, ska investeraren av bolaget inte vara i positionen andelsägare, men ska istället klassificeras som en oprioriterad fordringsägare.

Förvaltaren har, i anslutning till förvaringsinstitutet, fastställt en policy som ska styra förvaltningen av tecknings-/inlösenkontot. Denna policy ska granskas av förvaltaren och förvaringsinstitutet minst varje år.

Följande yttranden om beskattning görs med avseende på gällande lag och praxis i Irland och Storbritannien på datumet för detta dokument, och utgör inte någon juridisk eller skatterelaterad rådgivning till andelsägare eller blivande andelsägare. Som för varje investering, finns det inga garantier att skattesituationen eller den föreslagna skattesituationen som gäller vid tidpunkten då en investering i bolaget görs, kommer att gälla på obestämd tid, då basen för skatteuttagsnivåer kan fluktuera.

Presumptiva andelsägare bör sätta sig in i, och om det är nödvändigt, söka juridisk rådgivning gällande de lagar och förordningar (t.ex. sådana som rör skattelagar och valutabestämmelser) som gäller för teckning, innehav och inlösen av andelar i de länder där de är medborgare, där de är bosatta eller har sin vistelse.

Styrelsen rekommenderar att andelsägare inhämtar skatterådgivning från en tillförlitlig källa avseende den skattskyldighet som uppstår vid innehav av andelar i bolaget och på eventuella intäkter från de andelarna.

Irländsk beskattning

Beskattning av bolaget

Styrelsen har informerats om att bolaget är ett investeringsföretag enligt det som anges i avsnitt 739B TCA. Det är därför inte skyldigt att betala irländsk skatt på de berörda intäkterna eller berörda vinsterna så länge som bolagets hemvist ur skattehänseende är Irland. Bolaget betraktas som hemmahörande på Irland, av skatteskäl, om ledningen och förvaltningen av verksamheten sker på Irland. Styrelsen har som avsikt att bedriva verksamhet i bolaget på ett sådant sätt som möjliggör detta.

De intäkter och kapitalvinster som bolaget erhåller från värdepapper som emitterats i andra länder än Irland, eller tillgångar som är belägna i andra länder än Irland, kan bli föremål för skatter däribland källskatter i de länder där sådana intäkter och vinster uppstår. Bolaget kanske inte kan dra nytta av lägre källskatt i dubbelbeskattningsavtal vid affärer mellan Irland och andra länder. Styrelsen kommer att helt enligt eget gottfinnande besluta om bolaget kommer att tillämpa sådana fördelar och den kan besluta att inte ansöka om sådana fördelar om styrelsen fastslår att det kan vara administrativt betungande, medföra alltför höga kostnader eller på annat sätt vara opraktiskt.

Om bolaget erhåller återbetalning av uttaxerad källskatt, kommer bolagets substansvärde inte att beräknas om och förmånen kommer att tilldelas de befintliga andelsägarna proportionellt vid tidpunkten för återbetalningen.

Utan inverkan påovanstående, kan beskattning uppstå för bolaget när det gäller andelsägare i händelse av en **beskattningsgrundande händelse** i bolaget.

En beskattningsgrundande händelse omfattar:

- (i) en betalning till en andelsägare utförd av bolaget för andelar,
- (ii) överföring, annullering, inlösen eller återköp av andelar, och
- (iii) en bedömd avyttring utförd av en andelsägare av dennes andelar i slutet av en "relevant period" (enligt definition nedan en "**bedömd avyttring**").

Med **relevant period** avses en period på åtta år som inleds med köp av andelar av en andelsägare och varje därpå följande åttaårsperiod som börjar direkt efter föregående relevanta period.

En beskattningsgrundande händelse omfattar inte:

- (i) en transaktion avseende andelar som innehas i ett erkänt avräkningssystem
- (ii) ett byte av andelar i bolaget mot andra andelar i bolaget, som utförs av en andelsägare och förhandlas med bolaget på bästa sätt,
- (iii) vissa överföringar av andelar mellan makar eller registrerade partner samt före detta makar eller före detta registrerade partner,

- (iv) ett byte av andelar på grund av kvalificerad sammanslagning eller rekonstruktion av bolaget med ett annat irländskt investmentbolag, eller
- (v) annullering av andelar i bolaget vilken uppstår på grund av ett byte av en fusion (enligt definitionen i avsnitt 739HA TCA).

Om en beskattningsbar händelse inträffar, ska bolaget ha rätt att dra av tillbörligt skattebelopp på en betalning som gjorts till en andelsägare för den beskattningsbara händelsen. Om en beskattningsbar händelse inträffar när ingen betalning görs av bolaget till andelsägaren, kan bolaget beslagta eller annullera det begärda antalet andelar för att uppfylla skattskyldigheten.

När den beskattningsbara händelsen anses vara en bedömd avyttring och när värdet på de andelar som innehas av de i Irland boende andelsägarna understiger 10 % av det totala värdet på andelar i bolaget (eller en delfond) och bolaget har valt att till skattemyndigheten årligen redovisa vissa uppgifter för varje i Irland bosatt andelsägare, kommer bolaget inte att behöva dra av tillämplig skatt och den i Irland bosatta andelsägaren (och inte bolaget) måste betala skatten på den bedömda avyttringen på basis av en självskattning. Kredit är tillgänglig för lämplig skatt som rör den beskattningsbara händelsen för tillämplig skatt betald av bolaget eller andelsägaren på någon tidigare bedömd avyttring. När en andelsägare gör en slutlig avyttring av andelar, kommer en återbetalning av eventuell outnyttjad kredit att göras.

Andelsägare

Andelsägare som inte bor i Irland

Andelsägare som inte bor i Irland kommer att betala irländsk skatt om en beskattningsbar händelse inträffar förutsatt antingen att

- (i) bolaget förfogar över en fullständig relevant deklARATION som anger att andelsägaren inte är bosatt i Irland, eller
- (ii) bolaget förfogar över ett skriftligt meddelande med ett godkännande från skattemyndigheten om att kravet på att lämna in en relevant deklARATION anses ha uppfyllts för den andelsägaren och att det skriftliga meddelandet med godkännandet inte har återkallats av skattemyndigheten.

Om bolaget inte förfogar över en relevant deklARATION eller om bolaget förfogar över information som rimligen skulle kunna antyda att den relevanta informationen inte längre väsentligen är korrekt, måste bolaget göra skatteavdrag om det inträffar en beskattningsbar händelse för en sådan andelsägare. Den skatt som dragits av kommer i allmänhet inte att återbetalas.

Förmedlare som agerar åt andelsägare som inte är bosatta i Irland kan kräva samma undantag åt andelsägare för vilka de agerar ombud. Förmedlaren måste fylla i en relevant deklARATION om denne agerar åt en andelsägare som inte är bosatt i Irland.

En andelsägare i form av ett företag som inte är hemmahörande i Irland och som innehar andelar direkt eller indirekt på uppdrag av ett dotterbolag eller ett andelsägarombud i Irland, måste betala irländsk bolagsskatt på inkomster från andelarna eller vinster vid försäljning av andelarna.

Skattebefriade irländska andelsägare

Bolaget måste inte dra av skatt för en skattebefriad irländsk andelsägare så länge som bolaget förfogar över en ifylld relevant deklARATION från de personerna, och bolaget har ingen anledning att tro att den relevanta deklARATIONEN i allt väsentligt är felaktig. Den skattebefriade irländska andelsägaren måste meddela bolaget om denne upphör att vara en skattebefriad irländsk andelsägare. Skattebefriade irländska andelsägare för vilka bolaget inte förfogar över en relevant deklARATION kommer bolaget att behandla som om de inte är skattebefriade irländska andelsägare.

Samtidigt som bolaget inte måste dra av skatt för skattebefriade irländska andelsägare kan dessa andelsägare själva vara skattepliktiga för irländsk skatt på sina intäkter, vinster och sin behållning vid försäljning, överföring, återköp, inlösen eller annullering av andelar eller utdelning eller annan betalning för sina andelar beroende på deras förhållanden. Det åligger den skattebefriade irländska andelsägaren att redovisa skatt till skattemyndigheten.

Andelsägare bosatta i Irland

Andelsägare bosatta i Irland (som inte är skattebefriade irländska andelsägare) kommer att vara skyldiga att betala skatt om det sker en beskattningsbar händelse. Bolaget kommer att dra av skatt på 41 % på betalningar gjorda till andelsägaren för andelar eller vid försäljning, överföring, bedömd avyttring (enligt ett tröskelvärde på 10 % enligt ovan), annullering, inlösen eller återköp av andelar eller betalning av något annat belopp för andelar.

En person bosatt i Irland som inte är ett företag och som inte är en skattebefriad irländsk andelsägare kommer inte att vara skattskyldig för ytterligare intäkter eller kapitalvinster vid försäljning, överföring, bedömd avyttring, annullering, inlösen eller återköp av andelar eller vid annan betalning för andelarna.

När en andelsägare bosatt i Irland är ett företag som inte är en skattebefriad irländsk andelsägare, och betalningen inte är skattepliktig som en handelsintäkt enligt bilaga D fall I, kommer det erhållna beloppet att behandlas som nettobeloppet av en årlig beskattningsbar betalning enligt bilaga D fall IV från vars bruttobelopp källskatt har avdragits. Tillämplig skattesats för en beskattningsgrundande händelse för en i Irland belägen företagsinvestering är i detta fall 25 % förutsatt att företagsinvesteringen har lämnat in en deklaration till bolaget inklusive sitt irländska skattereferensnummer.

När en andelsägare bosatt i Irland är ett företag som inte är en skattebefriad irländsk andelsägare, och betalningen är beskattningsbar som en handelsinkomst enligt bilaga D fall I, gäller följande bestämmelser:

- (i) det belopp som erhålls av andelsägaren ökas med det skattebelopp som bolaget drar av och kommer att behandlas som andelsägarens intäkter för den beskattningsperiod under vilken betalning görs,
- (ii) när betalning görs på försäljning, överföring, bedömd avyttring, annullering, inlösen eller återköp av andelar, kommer sådana intäkter att minskas med det belopp för ersättningen i kontanter eller motsvarande som lämnats av andelsägaren för förvärv av de andelarna, och
- (iii) beloppet på vilket bolaget drar av skatt kommer att jämnas ut mot irländsk bolagsskatt som är taxeringsbar för andelsägaren för den beskattningsbara period då betalning görs.

Företag för personlig portföljinvestering

Ett investeringsföretag kommer att anses vara ett företag för personlig portföljinvestering (PPIU) för en viss investering bosatt i Irland när den i Irland bosatta investeringen kan påverka urvalet av visst eller allt ägande i företaget. Företaget kommer endast att vara ett PPIU för de i Irland bosatta andelsägare som kan påverka urvalet. En vinst som uppstår på en beskattningsgrundande händelse i ett PPIU kommer att beskattas till en procentsats om 60 procent. En investering kommer inte att anses vara ett PPIU när vissa villkor uppfylls enligt vad som anges i avsnitt 739BA TCA.

Valutavinster

När en valutavinst görs av en i Irland bosatt andelsägare vid försäljning av dennes andelar, kan den andelsägaren bli skyldig att betala skatt på kapitalvinst för en beskattningsbar vinst som gjort på försäljningen.

Stämpelskatt

På basis av att bolaget kvalificerar sig som ett investeringsföretag enligt betydelsen i avsnitt 739B TCA, kommer ingen irländsk stämpelskatt att betalas på teckning, överföring eller återköp av andelar. Följderna av stämpelskatt för teckning, överföring eller återköp av andelar in natura torde bedömas från fall till fall.

Kapitalvinstskatt

Varken irländsk gåvoskatt eller arvsskatt (kapitalförvärvsskatt) kommer att betalas på gåva eller arv av andelar förutsatt att:

- (i) överlåtaren på datumet för arrangemanget varken är hemmahörande eller fast bosatt på Irland och mottagaren, på datumet för gåvan eller arvet, varken är hemmahörande eller fast bosatt på Irland, och
- (ii) andelarna ingår i gåvan eller arvet på datumet för gåvan eller arvet och på värderingsdagen.

Automatiskt utbyte av upplysningar

Bolaget är enligt IGA-avtalet, rådets direktiv 2011/16/EU, avsnitt 891E, avsnitt 891F och avsnitt 891G i TCA och tillämpningsförfordningar till dessa avsnitt skyldigt att samla in viss information om sina investerare.

Bolaget kommer att vara skyldigt att tillhandahålla viss information om sina investerare till irländska skattemyndigheter (bland annat information gällande investerarens skattehemvist) och även beträffande konton som investerare innehar. Det finns mer information om FATCA och CRS på den irländska skattemyndighetens webbplats www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html.

Mer information om FATCA och CRS finns nedan.

Införande av FATCA på Irland

Den 21 december 2012 undertecknade regeringarna i Irland och USA IGA-avtalet.

IGA-avtalet sörjer för automatisk redovisning och utbyte av information om konton hållna hos irländska finansinstitut av amerikanska personer och ett ömsesidigt utbyte av information om amerikanska finansiella konton tillhöriga personer bosatta i Irland. Bolaget är emellertid föremål för två skatter. Att följa sådana krav kräver att bolaget inforrdar och erhåller viss information och dokumentation från sina andelsägare, andra kontohavare och (i tillämpliga fall) andelsägarnas förmånstagare och att information och dokumentation lämnas som anger direkt eller indirekt ägande av amerikanska personer, till behöriga myndigheter i Irland. Andelsägare och andra kontohavare kommer att tvingas följa dessa krav, och andelsägare som inte följer dem kan bli föremål för tvångsinlösen och/eller en amerikansk källskatt på 30 % på beskattningsbara betalningar och/eller andra ekonomiska påföljder.

I IGA-avtalet fastställs att irländska finansinstitut kommer att till skattemyndigheten rapportera amerikanska kontohavare och i utbyte kommer de amerikanska finansinstituten att tvingas att till den irländska skattemyndigheten rapportera kontohavare som är bosatta i Irland. De två skattemyndigheterna kommer därefter att automatiskt utbyta denna information på årsbasis.

Bolaget (och/eller något av de vederbörligen utnämnda ombuden) ska ha rätt att kräva att andelsägare lämnar information om sin skattemässiga status, identitet eller bosättningsort för att uppfylla de redovisningskrav som bolaget kan ha på grund av IGA-avtalet eller på grund av lag som stiftats i samband med IGA-avtalet. Andelsägare kommer att anses, genom sin teckning eller sitt innehav av andelar, att ha godkänt den automatiska rapporteringen av sådan information av bolaget eller någon annan person till behöriga skattemyndigheter.

OECD:s gemensamma rapporteringsstandard

Irland har fastställt implementeringen av den gemensamma rapporteringsstandarden genom avsnitt 891F i TCA och införandet av förordningen om en gemensam rapporteringsstandard.

Den gemensamma rapporteringsstandarden är ett globalt OECD-initiativ om skatteinformationsutbyte som syftar till att uppmuntra en koordinerad metod för att informera om intäkter intjänade av fysiska och juridiska personer.

Irland och ett antal andra jurisdiktioner har ingått eller kommer att ingå multilaterala arrangemang utformade enligt den gemensamma rapporteringsstandarden för automatiskt utbyte av ekonomisk kontoinformation publicerad av OECD. Från den 1 januari 2016 kommer bolaget att tvingas tillhandahålla viss information till skattemyndigheten om investerare som bor eller är etablerade i jurisdiktioner som är part av de gemensamma rapporteringsstandarderna.

Bolaget, eller en person som utsetts av bolaget, kommer att begära och erhålla viss information om skattehemvisten för sina andelsägare eller "kontohavare" enligt de gemensamma rapporteringsstandarderna och kommer (i tillämpliga fall) att begära information om förmånstagarna för någon av de kontohavarna. Bolaget, eller en person utnämnd av bolaget, kommer att rapportera den information som krävs till skattemyndigheten senast den 30 juni det år som följer efter beskattningen för vilket en avkastning avser. Skattemyndigheten kommer att dela vederbörlig information med berörda skattemyndigheter i deltagande jurisdiktioner.

DAC6 – Krav på yppande av information för rapporterbara gränsöverskridande skattearrangemang

25 juni 2018 införde Rådet direktiv (EU) 2018/822 (DAC6) regler gällande obligatoriskt automatiskt

informationsutbyte i beskattningsfältet i relation till rapporterbara gränsöverskridande arrangemang.

DAC6 inför obligatoriska rapporteringskrav för mellanhänder baserade i EU som utformar, marknadsför, organiserar, gör tillgängligt för implementering eller hanterar implementering av potentiellt aggressiva gränsöverskridande skatteplaner. Det täcker även personer som tillhandahåller hjälp, bistånd eller rådgivning i relation till potentiellt aggressiva gränsöverskridande skatteplaner, där de rimligtvis kan förväntas veta att de har utfört den funktionen. Om mellanhanden finns utanför EU eller är bunden av juridisk professionell behörighet kan rapporteringsskyldigheten övergå till skattebetalaren.

DAC6 skulle enligt kraven införas av alla EU:s medlemsländer senast vid slutet av 2019 och åtgärderna skulle börja gälla 1 juli 2020. Dessutom är arrangemang som implementerats mellan 25 juni 2018 och 30 juni 2020 också underställda rapporteringskraven. Mellanhänder och/eller skattebetalare är skyldiga att rapportera alla rapporterbara gränsöverskridande arrangemang inom 30 dagar från det tidigaste av:

- (a) Dagen efter att arrangemanget görs tillgängligt för implementering.
- (b) Dagen efter att arrangemanget är redo för implementering.
- (c) När det första steget i implementering av arrangemanget vidtogs.

Enligt villkoren i DAC 6 krävdes de första rapporterna 31 augusti 2020. Till följd av covid-19-pandemin godkände dock EU-rådet en uppskjutning av rapporteringskraven. Det var upp till varje enskild EU-medlemsland att avgöra om man ville utnyttja alternativet att skjuta upp. Irland valde att skjuta upp rapportering. Till följd av uppskjutningen var rapporteringsdeadline för rapporterbara gränsöverskridande arrangemang som implementerades mellan 25 juni 2018 och 30 juni 2020 den 28 februari 2021 och 30-dagarsperioden för arrangemang som implementerades efter 1 juli 2020 inleddes från 1 januari 2021.

Transaktioner som övervägs under prospektet kan falla inom ramen för obligatoriska rapporteringsregler enligt DAC6 eller motsvarande bestämmelser i lokal lagstiftning, och kan därför gälla som rapporterbara gränsöverskridande arrangemang enligt betydelsen i sådana bestämmelser. Om så är fallet kan alla personer som faller inom definitionen för en "mellanhand" med avseende på bolaget behöva rapportera vissa transaktioner som bolaget ingår till relevant skattemyndighet inom EU.

Vissa irländska skattedefinitioner

Hemvist – juridiska personer

Ett företag som har sin centrala förvaltning och ledning i Irland är bofast i Irland oavsett var företaget har bildats. Ett företag som inte har sin centrala förvaltning och ledning i Irland men som har bildats i Irland anses vara bosatt i Irland utom när företaget betraktas som icke hemmahörande i Irland enligt ett dubbelbeskattningsavtal mellan Irland och ett annat land. Under vissa begränsade omständigheter, kanske inte företag som bildats i Irland, men som drivs och kontrolleras utanför ett område med dubbelbeskattningsavtal, betraktas som hemmahörande i Irland. Vissa regler kan tillämpas för företag som bildats före den 1 januari 2015.

Hemvist – fysiska personer

Det irländska beskattningsåret utgörs av ett kalenderår.

En fysisk person kommer att betraktas som bofast i Irland under ett beskattningsår om den personen:

- (i) vistas 183 dagar eller fler i Irland det året, eller
- (ii) har en sammanlagd närvaro på 280 dagar i Irland, med beaktande av antalet dagar som tillbringats i Irland det beskattningsåret tillsammans med det antal dagar som tillbringats i Irland föregående beskattningsår.

En fysisk persons närvaro under ett beskattningsår på högst 30 dagar i Irland kommer inte att räknas i syfte att tillämpa tvåårstestet. Närvaro i Irland under en dag betyder en fysisk persons personliga närvaro någon tidpunkt under den aktuella dagen ifråga.

Stadigvarande hemvist – fysiska personer

Termen "stadigvarande hemvist" till skillnad från "hemvist", rör en persons normala livsmönster och betecknar

hemvist på en plats med ett visst mått av kontinuitet.

En fysisk person som har varit bosatt i Irland tre beskattningsår i rad blir stadigvarande bosatt med verkan från inledningen av det fjärde beskattningsåret.

En fysisk person som har varit stadigvarande bosatt i Irland upphör att vara stadigvarande bosatt i slutet av tredje beskattningsåret i rad under vilket den personen inte är bosatt i Irland. Alltså kommer en fysisk person som är bosatt och stadigvarande bosatt i Irland 2021 att fortsätta att vara stadigvarande bosatt i Irland till slutet av beskattningsåret 2024.

Förmedlare

avser en person som:

- (i) bedriver verksamhet som består av, eller som inkluderar, erhållande av betalningar från ett investeringsföretag på andra personers vägnar, eller
- (ii) innehar andelar i ett investeringsföretag på andra personers vägnar.

Brittisk beskattning

Följande information handlar om beskattning i Storbritannien och avser bolaget och andelsägare med hemvist och som, om det handlar om fysiska personer, är bosatta endast i Storbritannien för beskattningsändamål och som innehar andelar som investeringar och gäller inte andra kategorier av skattebetalare. **Informationen utgör ingen skatterådgivning och vid osäkerhet avseende skattskyldigheter rekommenderar vi starkt att fristående professionell rådgivning anlitas.**

Varning! Informationen nedan lämnas endast till brittiska investerare och baseras på den brittiska skattelagen som gäller vid detta dokumentets datum och den aktuella tolkningen av den samt praxis som kan komma att ändras vid olika tillfällen, möjligen med retroaktiv verkan, utförd av den brittiska skattemyndigheten (**HMRC**). Denna kan variera efter individuella förhållanden och kan komma att ändras. Den är endast avsedd som en riktlinje och är inte en ersättning för professionell rådgivning. Den ska inte anses utgöra en komplett analys av alla skatteöverväganden som rör innehav av andelar i bolaget. Informationen nedan utgör inte någon juridisk eller skatteteknisk rådgivning. Blivande investerare bör konsultera sina egna rådgivare när det gäller konsekvenserna av att de tecknar sig för, köper, innehar, byter eller avyttrar andelar i bolaget enligt lagarna i det land där de är skattepliktiga.

Denna sammanfattning tar inte särskilt upp de skattemässiga följder för personer som inte bor i Storbritannien och vilka innehar andelar i bolaget i samband med handel, yrke eller sysselsättning utförd i Storbritannien (vare sig det görs via en filial eller ett ombud eller ett permanent driftsställe, **PD**). Dessutom tar denna sammanfattning endast upp de skattemässiga konsekvenserna för investerare som bor i Storbritannien som innehar andelar som en investering och inte som aktiehandel eller i något annat syfte. Den tar inte upp situationen för vissa investerarklasser, som till exempel värdepappershandlare och försäkringsbolag, stiftelser, auktoriserade investeringsfonder eller investmentbolag och personer som har förvärvat sina andelar genom sin anställning; inte heller tar den upp situationen för fysiska personer som är bosatta i Storbritannien men som inte har sin hemvist där.

Som för varje investering, finns det inga garantier att skattesituationen eller den föreslagna skattesituationen som gäller vid tidpunkten då en investering i bolaget görs, kommer att gälla på obestämd tid.

Bolaget

Styrelsen avser hantera och sköta bolagets affärer så att (i) det inte blir registrerat i Storbritannien i skattesyfte, (ii) det inte utför affärer i Storbritannien genom en fast verksamhetsplats eller agent däri som utgör en stadigvarande verksamhet för beskattning i Storbritannien och (iii) alla dess handelstransaktioner (om några) i Storbritannien sker genom en mäklare eller investeringsförvaltare som agerar som ombud med oberoende status inom sin normala affärsverksamhet. Under dessa förutsättningar är bolaget inte föremål för brittisk inkomst- eller bolagsskatt på andra intäkter och vinster än vissa brittiska källinkomster och andra belopp, inklusive vissa vinster med avseende på direkt eller indirekt innehav av fastigheter i Storbritannien.

Styrelsen och investeringsförvaltaren eftersträvar att bolagets och investeringsförvaltarens affärer ska genomföras så att dessa krav blir uppfyllda inom ramen för deras respektive kontroll. Det kan dock inte garanteras att de nödvändiga villkoren alltid kommer att uppfyllas.

Regler för brittiska offshorefonder (status som rapporterande fond)

Varje andelsklass i varje fond kommer att behandlas som en separat offshore-fond enligt den brittiska skattelagen för offshorefonder i enlighet med del 8 i lagen Taxation (International and Other Provisions) Act från 2010 (TIOPA 2010). I Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (Regulations 2009) (Statutory Instrument 2009/3001) fastställs reglerna för beskattning av investeringar i offshorefonder som tillämpas beroende på huruvida en fond väljer att ingå i ett rapporteringssystem (**rapporterande fonder**) eller inte (**icke-rapporterande fonder**).

Enligt Regulations 2009 kommer personer som är skatteskrivna i Storbritannien att vara skyldiga att betala inkomstskatt (eller bolagsskatt på inkomst) på marginalskatten på eventuella vinster (**offshorevinster**) som uppkommer vid försäljning, inlösen, överföring, omvandling eller annan avyttring (inklusive föregående försäljning vid dödsfall) av andelar i en offshorefond, om inte dessa andelar anses utgöra en rapporterande fond (eller, för perioder före den 1 december 2009, en utdelningsfond) under hela den period under vilken investeraren har ett intresse i fonden, i vilket fall eventuell vinst för sådan avyttring ska beskattas som kapitalvinst.

Observera även kommentarerna nedan om behandlingen av "obligationsfonder", som gäller oavsett om en andelsklass ryms inom reglerna för rapporterande fonder eller inte.

Bolaget måste rapportera alla redovisningsbara intäkter till investerare och HMRC inom sex månader efter periodens slut för varje andelsklass som valt att utgöra en rapporterande fond. Brittiska investerare kommer att beskattas enligt deras andel av överskottet av rapporterade intäkter utöver faktiska utdelningar som erhålls från sådan rapporterande fond (utöver beskattning för själva utdelningarna) under perioden de rapporteras. Om fonden upptas som rapporterande, beskattas brittiska investerare för rapporterad inkomst som kan hänföras till investerarens innehav under perioden då den rapporteras, oavsett om den delats ut eller inte. Investerare i icke-rapporterande fonder ska inte betala skatt för inkomst från den icke-rapporterande fonden.

Andelsägare

Behandling av intäkter

Andelsägare med skattemässig hemvist i Storbritannien kommer enligt sina personliga omständigheter att vara skyldiga att betala inkomstskatt eller företagsskatt beträffande utdelningar och andra utdelningar av intäktstyp som görs av bolaget, oavsett huruvida sådana utdelningar återinvesteras, tillsammans med sin andel av redovisningsbara intäkter som innehas av den rapporterande fonden. Typen av skatt och eventuell rätt till skatteavdrag beträffande sådana utdelningar kommer att styras av ett antal faktorer som kan omfatta sammansättningen av bolagets relevanta tillgångar och omfattningen på en andelsägars intresse i bolaget.

På en årlig basis kommer fonden att beräkna och rapportera inkomsten från offshoreaktier per andel för rapporteringsperioden för varje andelsklass med status som rapporterande fond till alla berörda investerare. Inkomstöverskottet anses allmänt ha uppstått hos den brittiska investeraren sex månader efter slutet av den relevanta rapporteringsperioden (dvs. den 30 april efter årsslutet baserat på att fonden fortsätter att sammanställa årsredovisning till den 31 oktober).

Bolag som investerare

Om någon fond inte klarar kvalifikationstestet enligt del 6, avsnitt 3 i Corporation Tax Act 2009 (CTA 2009) och därför behandlas som en "obligationsfond" vid vilken tid som helst under en redovisningsperiod för ett företag registrerat i Storbritannien, Andelar i den fonden som innehas av sådant företag som är registrerat i Storbritannien behandlas för den redovisningsperioden såsom rättigheter enligt ett borgenärsförhållande som låneavtal. Generellt sett kommer detta att inträffa om mer än 60 % av det totala marknadsvärdet för den fondens investeringar är "kvalificerande investeringar", vilket i stort sett är stats- och företagsobligationer, deponerade värdepapper eller insättningar (utöver likvida medel som väntar på placering) eller vissa derivatkontrakt eller innehav i andra fonder som när som helst under den relevanta redovisningsperioden själva kategoriseras som "obligationsfonder". I det fallet kommer andelar i den fonden att i företagsskattesyfte behandlas såsom inom ramen för låneavtal, vilket innebär att all avkastning på dessa andelar för en sådan persons räkenskapsperiod (däribland vinster och förluster) eller undantas från beskattning som en mottagen intäkt eller utgift baserat på "verkligt värde". Därmed kan en sådan person som förvärvar andelar i den fonden, beroende på sina egna

omständigheter, ådra sig en företagsskatt på ej realiserad värdeökning på andelsinnehavet (och på samma sätt erhålla skattelättnad för orealiserad värdeminskning på andelsinnehavet). År 2013 utredde den brittiska regeringen framtiden för systemet med låneavtal, bland annat med förslag om att förändra denna del av systemet.

Baserat på angivna investeringsmål förväntas varje fond behandlas som "obligationsfond, men huruvida någon av bolagets fonder behandlas som en "obligationsfond" måste bekräftas formellt årligen genom en granskning av den proportionella viktningen av de "godkända investeringarna" mot totala tillgångar under periodens lopp.

Om en fond inte behandlas som en "obligationsfond" kan utbetalning av utdelning, eller utdelning som betraktas som sådan men inte betalas ut, som erhålls av företag med hemvist i Storbritannien från fonden innefattas av en undantagen utdelningsklass, vilket innebär att sådana utdelningar är undantagna brittisk företagsskatt förutsatt att relevanta villkor är uppfyllda. Dessutom kan även utdelning till icke-brittiska företag som bedriver verksamhet i Storbritannien via en permanent etablering i Storbritannien bli föremål för skattebefrielse från bolagsskatt på utdelning i den utsträckning som de andelar som innehas av det företaget används av, eller innehas för, den permanenta etableringen.

Enligt CTA 2009 del 9A kommer en utdelning eller annan överföring, eller en föreslagen distribution, som erhålls av ett bolag som har sitt säte i Storbritannien och är ett "litet" bolag (dvs. ett bolag med i huvudsak högst 50 anställda och en årlig omsättning och/eller balansräkning som understiger 10 miljoner EUR), normalt att undantas från bolagsskatt om betalaren har sin hemvist i Storbritannien eller ett godkänt territorium. För denna lagstiftning har bolaget sin hemvist i ett godkänt territorium i form av Republiken Irland. När en utdelning eller annan överföring, eller föreslagen distribution, erhålls av ett bolag som har sitt säte i Storbritannien och som inte är ett litet bolag, kommer den att undantas från bolagsskatt om överföringen hamnar inom en undantagsklass. För denna lagstiftning innehåller undantagsklasser utdelningar från kontrollerade bolag, utdelningar avseende icke-inlösbara stamaktier och utdelningar avseende portföljinnehav när (i huvudsak) mottagaren innehar högst 10 % av betalarens emitterade aktiekapital. När investeringen är en obligationsfond kommer alla inbetalningar att omklassificeras som ränta enligt reglerna för in- och utlåningsrelationer (se ovan).

Individuella investerare

Om en fond inom bolaget inte uppfyller kriterierna enligt s378A Income Tax (Trading and OtherIncome) Act av 2005 och behandlas som en "obligationsfond", kommer en andelsägare som är en fysisk person i allmänhet att belastas med brittisk inkomstskatt på utdelningar eller förmodad utdelning vid full marginalskatt som om det vore ränta (dvs. till 20%/40%/45% beroende på om den enskilde skattebetalaren betalar skatt till grundskattesatser/högre skattesatser/tilläggsatser). Fysiska personer bör notera att de första 1 000 GBP per år av personligt sparande är undantagna för personer som betalar den grundläggande skattesatsen (500 GBP för personer med högre skattesats). Inkomst från sparande omfattar utdelningar från en fond som inte klarar kvalificeringstestet. Avdraget är inte tillgängligt för skattebetalare som betalar tilläggsatser.

Om en fond klarar kvalificeringstestet kommer en andelsägare som är en fysisk person vanligtvis att vara föremål för brittisk inkomstskatt på utdelningar som betalas ut, eller utdelningar som inte betalas ut men betraktas som sådana, från fonden enligt skattesatser för utdelningar. Från 6 april 2018 kommer de första 2 000 GBP som personer med hemvist i Storbritannien erhåller i utdelning (eller som betraktas som utdelning) under ett skatteår inte att vara föremål för inkomstskatt (men räknas mot gränsen för högre skattesats och tilläggsats). Ovanför denna nivå är skattesatsen som tillämpas på utdelningar 7,5 procent för personer som betalar grundläggande skattesats, 32,5 % för personer som betalar högre skattesats och 38,1 % för personer som betalar tilläggsatsen. Från 6 april 2016 tillämpas inte längre någon skattecredit på utdelningar.

Skattebefriade brittiska investerare och andra investerare

Vissa investerare (t.ex. godkända pensionsfonder) kan vara skattebefriade. Andra regler kan även tillämpas för vissa icke-bosatta. Även sådana investerare rekommenderas att uppsöka sin egen professionella skatterådgivning.

Behandling av kapitalvinster

Fördelning av ränta i rapporterade fonder – Individuella investerare

Alla vinster som en fysisk person ackumulerar vid försäljning, inlösen, överföring, omvandling eller annan avyttring av innehav i en rapporterad fond beskattas som kapitalvinst, förutsatt att innehavet har haft statusen som rapporterad fond (och, när tillämpligt, under perioder innan den 1 december 2009, status som utdelande fond)

under hela perioden då investeraren har haft innehavet. Eventuella icke-utdelade inkomster från innehavet som har varit föremål för beskattning kan betraktas som kapitalutgifter vid beräkning av kapitalvinstbeloppet.

Fysiska personer är endast förpliktade till brittisk kapitalvinstskatt om deras totala beskattningsbara vinster (netto efter avdragsgilla förluster) under året överskrider det skattebefriade beloppet. Om vinster över detta skattebefriade belopp realiserar är det överskjutande beloppet beskattningsbart enligt den brittiska kapitalvinstskatt som är tillämplig för investeraren. Från 6 april 2016 gäller att (a) en grundläggande skattesats för skattebetalare utgör 10 % eller 20 % på vinst från debiterbart kapital annat än bostadsfastigheter och överförd ränta, beroende på vinstens storlek och den taxerbara inkomsten, och (b) en högre och ytterligare skattesats för skattebetalare utgör 20 % på vinst från debiterbart kapital annat än bostadsfastigheter och överförd ränta.

Avyttring av ränta i rapporterade fonder – Bolag som investerare

Enligt vad som anges ovan i samband med in- och utlånerelationer, om en relevant fond för en bolagsandelsägare med hemvist i Storbritannien vid någon tidpunkt under en redovisningsperiod inte godkänns i kvalificerande investeringstest och behandlas som "obligationsfond" (oberoende av status som rapporterad fond) kommer relevanta andelar i den fonden som innehåses av bolagsandelsägare med hemvist i Storbritannien att behandlas av bolagsskatteskäl såsom rättigheter i ett borgenärsförhållande, med effekten att all avkastning på andelarna i aktuell fond avseende sådant investeringstest under bolags redovisningsperiod (inklusive vinster och underskott) kommer att beskattas eller undantas från beskattning baserat på "verkligt marknadsvärde". På motsvarande sätt kan en bolagsandelsägare med hemvist i Storbritannien som investerar i fonden, beroende på de egna omständigheterna, avkrävas en avgift för brittisk bolagsskatt på eventuell realiserad ökning av värdet på dess andelsinnehav (och, på motsvarande sätt, få avdrag för brittisk bolagsskatt för en realiserad minskning av värdet på andelsinnehavet) på årsbasis.

Enligt vad som anges ovan förväntas att fonderna i bolaget kommer att behandlas som "obligationsfonder" enligt CTA 2009 del 6 kapitel 3

Om den rapporterade andelsklassen inte behandlas som en "obligationsfond", kommer brittiska bolag som investerar istället att debiteras bolagsskatt på skattepliktiga vinster vid avyttring till deras marginalsattesats på bolagsskatten, som för närvarande är 19 % för vinster som realiserats efter 1 april 2017. Eventuella uppkomna kapitalvinster för juridiska personer som är investerare kan reduceras med tillgängliga kapitalförluster och inflationsjustering, som är en inflationsmässig justering av den grundkostnad som uppstår mellan köp- och försäljningsdatumen, i förekommande fall. Indexeringslättningen har frysts med verkan från den 1 januari 2018.

Lägg märke till att en "avyttring" avseende brittiskt skattehänseende kan i vissa fall även omfatta ett byte mellan klasser i bolaget.

Fördelning av ränta i icke-rapporterade fonder

Som beskrivs ovan, är personer som har sin skatterättsliga hemvist i Storbritannien skyldiga att betala inkomstskatt (eller bolagsskatt på inkomst) till sin marginalsattesats avseende eventuella vinster som uppstår vid försäljning, inlösen, överföring, omvandling eller annan avyttring (inklusive föregående försäljning vid dödsfall) av andelar i icke-rapporterade fonder. Ingen inflationsjustering föreligger och dessa vinster omfattas alltså av reglerna för "obligationsfonder" för bolag som är investerare enligt ovanstående beskrivning.

Övriga upplysningar om rapporterad fond

När status som rapporterad fond har erhållits från HMRC för de relevanta klasserna, kommer den att finnas permanent så länge som de årliga kraven uppfylls och andelsklasserna inte frivilligt tas bort från systemet. Om den rapporterade fondens status återkallas av HMRC för någon rapporterad fondandelsklass, kommer den rapporterade fondandelsklassen inte att kunna återta status som rapporterad fond och kommer därefter att hamna permanent utanför systemet för rapporterade fonder. När status som rapporterad fond frivilligt har tagits bort enligt förordning 116 i Regulations 2009, kan fonden göra en efterföljande ansökan om status som rapporterad fond som ska tillämpas i framtiden, om styrelsen så önskar.

Det är styrelsens avsikt att en status för en rapporterad fond erhålls för vissa av fondens andelsklasser, när så är tillämpligt. Vi hänvisar till HMRC:s webbplats (<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>), som innehåller en uppdaterad lista över fondens andelsklasser med status över rapporterade fonder.

Styrelsen ska vidta alla åtgärder som är genomförbara och i överensstämmelse med lagar och rättsliga krav i både Irland och Storbritannien och med fondens investeringsmål och placeringsinriktning för att garantera, avseende varje rapporterad fondandelsklass, att brittisk status som rapporterad fond har erhållits och behållits för var och en av dess redovisningsperioder. Det måste emellertid framhåvas att ingen garanti kan lämnas huruvida ett sådant godkännande i praktiken kommer att beviljas i första instans och behållas avseende någon särskild redovisningsperiod. Om sådant godkännande inte erhålls eller om det sedermera drögs tillbaka ska all vinst för investerare som är boende i Storbritannien vid försäljning, inlösen, återköp, överföring, omvandling eller annat avyttrande av andelar (inklusive föregående försäljning vid dödsfall) taxeras som offshore-vinster snarare än kapitalvinster. De exakta förutsättningarna som måste uppfyllas för att bolaget ska erhålla status som rapporterad fond för varje sådan andelsklass kan påverkas av förändringar i HMRC:s praxis eller av kommande förändringar av de aktuella bestämmelserna i brittisk skattelagstiftning.

Enligt Regulations 2009 måste bolaget, för att erhålla status som rapporterad fond för en andelsklass, lämna in en extraordinär ansökan enligt det av följande alternativ som infaller sist: i) i slutet av den första redovisningsperiod enligt vilken statusen för den rapporterade fonden krävs, och ii) vid utlöpanet av en period om tre månader räknat från när intressen i aktuell andelsklass var tillgängliga för investerare i Storbritannien. För att bibehålla denna status måste bolaget därefter lägga fram en årlig rapport till HMRC inom sex månader från årsskiftet. Bolaget måste dessutom tillhandahålla rapporten för investerare inom sex månader efter årets slut. I rapporten anges de belopp som delats ut till investerarna under rapporteringsperioden, den del av den rapporterade inkomsten som överstiger de belopp som faktiskt utdelats, datum för utdelningen och en uppgift om huruvida bolagets berörda andelsklasser fortfarande förblir en rapporterad fond.

Andra faktorer i Storbritannien

Enskilda personer uppmärksammas på bestämmelserna i avsnitt 714 till 751 av Income Tax Act 2007 (ITA 2007). Dessa avsnitt innehåller bestämmelser för att förhindra inkomstskatteplanering genom överföring av tillgångar till personer bosatta utanför Storbritannien, vilket kan medföra att dessa enskilda personer kan bli skattskyldiga med hänsyn till icke utdelade vinster i bolaget.

Företagsinvesterar i Storbritannien ska vara medvetna om att om de investerar i bolaget kan de bli föremål för de brittiska bestämmelserna om kontroll av utländska företag (CFC-bestämmelserna) i del 9A i TIOPA 2010. Detta är särskilt relevant för brittiska juridiska personer i egenskap av investerare med en relevant ränta på 25 procent eller mer (antingen för egen räkning eller tillsammans med personer som är kopplade eller närstående till dem för skattesyfte i Storbritannien) i bolagets "debiterbara vinster" om bolaget styrs (så som "styrning" definieras i avsnitt 371RA TIOPA 2010) av person/personer med hemvist i Storbritannien för skattesyfte. Från och med 1 januari 2013 använder CFC-bestämmelserna både ett "förtida" och ett "samtidigt" test för att särskilt definiera var vinster artificiellt avleds från Storbritannien. När vissa vinster i ett utländskt bolag genomgår både det förtida och det samtidiga testet och det inte exkluderas genom någon annan skattebefrielse, andra inträdesvillkor eller skyddsprinciper, kommer de att fördelas på brittiska företag med en gällande ränta på 25 % eller mer i bolaget och en summa som motsvarar företagsskatt för tilldelade debiterbara vinster för CFC debiteras sådant företag med hemvist i Storbritannien. Denna CFC-avgift kan reduceras genom en kredit för eventuell utländsk skatt hänförlig till de fördelade vinsterna och genom eventuell befrielse från brittisk skatt vilken annars skulle kunna krävas. Det finns särskilda bestämmelser vars syfte är att underlätta för företag som deltar i offshorefonder när det finns en rimlig förväntan att det aktuella räntetestet på 25 % inte kommer att uppfyllas. Vi rekommenderar att bolag hemmahörande i Storbritannien som har rätt till 25 % eller mer bolagets vinster (direkt eller indirekt) konsulterar sin egen professionella skatterådgivare. Dessa bestämmelser är inte riktade mot beskattning av kapitalvinster.

Investerar uppmärksammas på bestämmelserna i avsnitt 13 i lagen Taxation of Chargeable Gains Act av 1992 (TCGA) (tidigare avsnitt 13 i samma lag) (**avsnitt 3**) enligt vilken en del av bolagets kapitalvinster, om bolaget under vissa omständigheter behandlas som ett "närstående" bolag i den brittiska beskattningen, om det hade hemvist i Storbritannien, kan hänföras till en investerare som ensam eller tillsammans med närstående personer innehar mer än 25 % av andelarna och den andelen motsvarar personens proportionerliga innehav i bolaget. Avsnitt 3 av TCGA gäller inte då tillgångarna som ger upphov till vinsten varken avyttrades eller förvärvades eller innehades som en del av ett system eller arrangemang med huvudsyfte att skatteplanera. Beträffande andelsägare som är fysiska personer med hemvist utanför Storbritannien gäller avsnitt 3 av TCGA, förbehållet principen om beskattning vid källan under specifika omständigheter.

Eftersom avyttring av andelsklasser som inte har haft status som utdelningsfond/rapporterad fond beskattas som offshore-vinster ska, enligt bestämmelserna i kapitel 2i Regulations 2009, bestämmelserna om beskattning av offshorefonder) varje hänvisning till "offshore-vinster" ersättas med "beskattningsbara vinster" i avsnitt 3.

Investerare bosatta eller fast bosatta i Storbritannien uppmärksammas också på del 13 kapitel 1 ITA 2007, i vilket det anges att HMRC kan sträva efter att ta bort skattelättnader från vissa värdepapperstransaktioner. Även om styrelsen inte anser att detta avsnitt bör gälla aktieägare endast för att aktier har emitterats till dem, har inget godkännande enligt detta avsnitt sökts eller beviljats.

Stämpelskatt och Stamp Duty Reserve Tax (SDRT)

Följande kommentarer är avsedda som vägledning till den allmänna brittiska stämpelskatten och SDRT. De avser inte personer som exempelvis marknadsgaranter, mäklare, handlare, mellanhänder och personer kopplade till förvarings- eller avräkningstjänster, vilka lyder under särskilda bestämmelser.

Ingen brittisk stämpelskatt eller SDRT ska betalas vid emission av aktier. Ingen brittisk stämpelskatt ska betalas för att registrera en överföring av andelar till ett register som förs på Irland. Men en brittisk stämpelskatt kan komma att tas ut, jämte ränta och eventuella tillämpliga straffavgifter, om det blev nödvändigt med en sådan överföring genom domstolsförfaranden i Storbritannien (andra än straffrättsliga förfaranden) och överföringen utfördes i Storbritannien eller om den avsåg något ärende som genomförts eller kommer att genomföras i Storbritannien. Under förutsättning att andelarna inte är registrerade i något register som bolaget håller i Storbritannien och andelarna inte hör samman med några brittiska andelar, kommer en eventuell överenskommelse om att överföra andelarna inte att vara föremål för brittisk SDRT.

Andra jurisdiktioner

Andelsägarnas mottagande av utdelning och försäljning, inlösen, överföring eller omvandling av andelar kan leda till en skatteskuld hos andelsägarna i enlighet med det skattesystem som är tillämpligt i de olika länder där de är bosatta, är medborgare eller har sin hemvist. Investerare som är bosatta eller medborgare i vissa länder som har en lagstiftning mot offshorefonder kan ha en relevant skuld för icke utdelade intäkter och vinster i bolaget. Varken styrelsen, bolaget, en fond eller något av bolagets ombud ansvarar för enskilda investerares skattskyldigheter.

Detta är allmän information som baseras på styrelsens tolkning av relevanta inkomstlagar och praxis på Irland och Storbritannien. Informationen kan komma att ändras. Informationen gäller enbart personer som innehar andelar som investeringar och den gäller kanske inte vissa grupper av personer som exempelvis värdepappershandlare. Den ska inte betraktas som juridisk rådgivning eller skatterådgivning.

Investerare som är osäkra på sin skattesituation eller som behöver mer detaljerad information än den allmänna som anges ovan, bör inhämta lämpliga råd från en professionell rådgivare om de skattskyldigheter som uppkommer för dem vid förvärv, innehav, inlösen, försäljning, byte eller annan avyttring av andelar.

Allmänna risker

Fonderna kommer främst att investera i tillgångar som valts ut av investeringsförvaltaren i enlighet med fondernas respektive investeringsmål och placeringsinriktning. Fondens investeringar i värdepapper och derivat utsätts för normala marknadsfluktuationer och andra risker förenade med investeringar i värdepapper och derivat. Värdet av och inkomsterna från investeringarna, och därmed värdet av och inkomsterna från andelarna i varje fond, kan gå såväl ned som upp, och en investerare kanske inte får tillbaka det belopp som han eller hon investerade.

Om en förlust för bolaget eller en fond uppkommer på grund av försenad eller utebliven betalning av teckningsbelopp som gäller inkomna ansökningar om teckning ska denna förlust bäras av den berörda investeraren. Om det inte är möjligt att återfå sådana förluster från dessa investerare ska den relevanta fonden bära förlusten.

FondinvesteringsriskerStörre inlösen eller teckning

Vid större inlösen kan det vara svårare för investeringsförvaltaren att se till att det finns tillräckliga medel utan att positioner behöver likvideras vid en olämplig tidpunkt eller till oförmånliga villkor. Vid större teckning kan det vara svårare för investeringsförvaltaren att göra tillräckliga investeringar på en enda handelsdag.

Risker med onoterade värdepapper

En fond kan investera i onoterade värdepapper som ska värderas till det sannolika realiserade värdet enligt vad som beskrivs ovan. Uppskattningar av verkligt värde för sådana värdepapper är i sig svåra att fastställa och mycket osäkra. Investeringsförvaltaren, som förvaringsinstitutet måste godkänna för detta ändamål, kan rådfrågas angående värderingen av tillgångar som exempelvis derivatkontrakt. Det finns en inneboende intressekonflikt mellan investeringsförvaltarens medverkan i kontrollen av värdet av derivatkontrakt som tillhandahålls av motparten och investeringsförvaltarens övriga ansvarsområden. Dock kan denna risk motverkas genom förvaringsinstitutets tillsynsroll som beskrivs i del 4 ovan.

Likviditetsrisk

Inte alla värdepapper eller instrument som fonden har investerat i kommer att börsnoteras eller värderas och följaktligen kan likviditeten vara låg. Det föreligger en likviditetsrisk när särskilda investeringar är svåra att köpa och sälja. Vissa av de marknader på vilka fonden investerar kan även vara mindre likvida och mer volatila än världens ledande aktiemarknader och detta kan leda till att värdepapperens kurser fluktuerar.

En fonds investeringar i illikvida värdepapper kan minska fondens avkastning därför att fonden kanske inte kan sälja de illikvida värdepapperen vid en fördelaktig tidpunkt eller till en fördelaktig kurs eller till en kurs som kan förhindra fonden från att dra nytta av andra investeringsmöjligheter. Fonder med huvudsakliga investeringsstrategier som innebär värdepapper, derivat eller värdepapper med betydande marknads- och/eller kreditrisker tenderar att ha den största exponeringen mot likviditetsrisk.

Dessutom kan marknaden för vissa investeringar bli illikvid vid negativa marknadsvillkor eller ekonomiska villkor oberoende av några specifika negativa förändringar av villkoren för en viss emittent. I sådana fall kan en fond, på grund av begränsningar för investeringar i illikvida värdepapper och svårigheten att köpa och sälja sådana värdepapper, bli oförmögen att uppnå den eftersträvade nivån avseende exponering mot en viss sektor. I den utsträckning som en fonds huvudsakliga investeringsstrategier innebär värdepapper i företag med mindre börsvärden, utländska värdepapper, illikvida sektorer för räntebärande värdepapper, eller värdepapper med betydande marknads- och/eller kreditrisker, kommer fonden att tendera att ha störst exponering mot likviditetsrisk. Dessutom har räntebärande värdepapper med längre löptider till förfallodagen högre nivåer för likviditetsrisken jämfört med räntebärande värdepapper med kortare löptider fram till förfallodagen. Slutligen avser likviditetsrisk även risken för ovanligt höga inlösenorder eller andra ovanliga marknadsförhållanden som kan göra det svårt för fonden att fullt ut uppfylla inlösenorder inom den tillåtna tidsperioden. Att uppfylla sådana inlösenorder kan kräva att en fond säljer värdepapper till reducerade kurser eller enligt ogynnsamma villkor. Därför kan fonden lida förluster och fondens substansvärde kan påverkas negativt. Det kan även hända att andra marknadsaktörer försöker att sälja räntebärande innehav samtidigt som fonden, vilket leder till ökad tillgång på marknaden och det bidrar till en likviditetsrisk och en kurspress.

Ränterisk

Ränterisk avser risker kopplade till ränteförändringar på marknaden. Ränteförändringar kan påverka räntebärande instruments värde indirekt (särskilt gällande obligationer med fast ränta) eller direkt (särskilt gällande räntepapper med rörlig ränta). I allmänhet kommer stigande räntor att ha en negativ effekt och sjunkande räntor en positiv effekt på priset av ett räntebärande instrument med fast ränta. På ett liknande sätt påverkas även räntebärande instrument med rörlig ränta av ränteförändringar, men inte i samma utsträckning (emellertid beroende på återställningsvillkorens egenskaper, bland annat valt index, hur ofta återställning sker samt tak och golv). Känsligheten inför ränteförändringar är vanligtvis mer uttrycklig och mindre förutsägbar med räntebärande instrument med oklara betalnings- eller förbetalningssystem. Dessutom brukar stigande räntor öka räntekostnaderna för en fond med lånade värdepapper.

Kreditvärderingsrisk

Kreditvärderingar av räntebärande instrument eller gäldenärer utgör kreditvärderingsinstitutens åsikter eller uppskattningar gällande kreditkvaliteten och garanterar inte kvaliteten. Dessutom strävar kreditvärderingsinstituten efter att utvärdera säkerheten för kapital- och räntebetalningar och utvärderar inte risken för svängningar i marknadsvärde. Det är därför möjligt att sådana kreditvärderingar inte fullt ut speglar en investerings verkliga risker. Det händer även att kreditvärderingsinstitut inte ändrar sitt kreditbetyg i tid som svar på efterföljande händelser, och en gäldenärs aktuella finansiella tillstånd kan vara bättre eller sämre än vad kreditbetyget antyder.

Kreditrisk och risk för betalningsinställelse

Kreditrisk avser sannolikheten att en emittent eller gäldenär kommer att ställa in betalningen av kapital, ränta eller andra belopp man är skyldig för ett instrument.

De primära faktorerna som inverkar på kreditrisken är en gäldenärs finansiella styrka och solvens, men andra faktorer, bland annat, men inte begränsat till, en gäldenärs underlåtenhet att uppfylla sin affärsplan, en nedgång i dess bransch, förändrade konkurrensförhållanden eller negativa ekonomiska förhållanden kan också bidra till kreditrisken. Kreditrisken kan även påverkas om säkerheter eller andra tillgångar som förväntas utgöra återbetalningskälla eller kreditförstärkning för en skuldförbindelse saknas, är olämpliga eller sjunker i värde. En fonds investeringar kan vara efterställda en emittents eller gäldenärs prioriterade skulder. Dessa efterställda investeringar kan ha större kreditrisk och ge större förluster vid betalningsinställelse än sådana som förknippas med prioriterade skulder för samma gäldenär. Efterställda eller oprioriterade trancher i kapitalstrukturen kan absorbera förluster från en betalningsinställelse i ett tidigare skede än prioriterade trancher. Kreditrisken kan förändras över instrumentets löptid och skuldförbindelser med kreditbetyg från kreditvärderingsinstitut kan nedgraderas vid ett senare datum.

Vissa skuldebrev i vilka en fond investerar kan ha en betalningsplan som endast omfattar räntor, och där kapitalbelopp förblir utestående och utsatt för risk under investeringens hela löptid. Dessutom kan efterställda och vissa andra typer av lån betalas med apport (eller "växla" mellan kontanta räntebetalningar och kapitalisering av räntor), vilka har en liknande effekt som att skjuta upp aktuella kontantbetalningar. I dessa fall kan en gäldenärs förmåga att återbetala kapitalet för en investering vara beroende av ett positivt utfall vid en likviditetshändelse (såsom avyttring av tillgångar), en refinansiering av skulderna och/eller gäldenärens (och den större företagskoncernens) långsiktiga framgångar, som alla medför osäkerhetsfaktorer.

En fonds investering kan påverkas negativt om en emittent eller gäldenär som den är investerad i blir föremål för en faktisk eller upplevd försämring av kreditkvaliteten. En fonds resultat kan påverkas av betalningsinställelse eller upplevd försämring av kreditkvaliteten för enskilda värdepapper eller skuldebrev samt svängningar i allmänna, sektorspecifika eller betygskategorispecifika kreditspreadar. En faktisk eller upplevd försämring kan leda till ökad kreditspread för emittentens eller gäldenärens värdepapper.

Ingen försäkran eller garanti

Det finns ingen försäkran eller garanti för att fondernas angivna investeringsmål kommer att uppfyllas och en andelsägares investering utsätts för en risk. En andelsägare kan därför få en avkastning på sin investering, som kan vara otillräcklig för att uppfylla investeringsmålet vid en viss tidpunkt. Andelsägarna i en fond kommer att tillsammans dela fondens finansiella investeringsrisk under den tid som de är registrerade som andelsägare.

Ytterligare riskfaktorer (om några) beträffande varje fond anges i relevanta bilagor. De investeringsriskerna som anges i detta prospekt gör inte anspråk på att vara en uttömmande eller fullständig förklaring av alla risker. Investerare bör söka professionell rådgivning innan de investerar.

Derivatrisker

Risker med finansiella derivatinstrument och transaktioner för värdepappersfinansiering

Derivat (till exempel optioner, futures, forwardkontrakt, valutaterminer, swappar eller kreditswappar) är alltid mycket specialiserade instrument, vare sig de handlas utanför marknaden (OTC) eller på en reglerad marknad, som kräver investeringstekniker och riskanalyser som skiljer sig från dem som används för aktier och räntebärande instrument. Användningen av derivat och transaktioner för värdepappershantering kräver en förståelse inte bara av det underliggande instrumentet, utan även av själva derivatet. Användningen och komplexiteten av derivat kräver i synnerhet att adekvata kontroller genomförs för att övervaka de transaktioner som genomförs och en förmåga att bedöma den risk som en derivattransaktion innebär för en portfölj. Det finns ingen garanti eller försäkran för att användningen av derivat kommer att uppfylla till eller hjälpa till att uppfylla den relevanta fondens investeringsmål.

När en fond ingår ett swapavtal med derivattekniker kommer den vara utsatt för risken att en motpart eller en leverantör av marknadsinfrastruktur (t.ex. ett clearinginstitut) inte kan fullgöra sina åtaganden enligt berört kontrakt. I händelse av en konkurs eller insolvens hos en motpart eller leverantör av marknadsinfrastruktur kan försäljningen av en position i en fond försenas och medföra betydande förluster, inklusive förlust av tillgångar som tillhandahållits som säkerhet. Det finns även en risk att pågående derivattransaktioner avslutas oväntat som ett resultat av händelser utanför investeringsförvaltarens kontroll. Exempel på detta är konkurs, avslutande av tjänster eller tjänsteleverantörers underlåtenhet att utföra tjänster, olagligheter som inträffar eller förändring av skatte- eller redovisningslagar i relation till dessa transaktioner vid tiden då avtalet ingicks.

Under de senaste åren har swappmarknaden växt väsentligt med ett stort antal banker och investmentbanker som agerar som huvudmän, tjänsteleverantörer och ombud som använder standardiserad dokumentation. Som en följd av detta har swappmarknaden blivit likvid, men det finns inga garantier för att en likvid andrahandsmarknad kommer att finnas vid någon särskild tidpunkt för någon särskild swap. Det finns även en risk att derivat inte korrelerar fullständigt med sina underliggande tillgångar, räntor eller index. Olämpliga värderingar kan medföra att motparter ställer större krav på likvida medel eller att fondens substansvärde sjunker. Det finns inte alltid ett direkt eller parallellt förhållande mellan ett derivat och värdet av tillgångar, räntor eller index från vilka det härleds. Av dessa skäl är en fonds användning av derivat inte alltid ett effektivt sätt att uppnå fondens investeringsmål och kan ibland ha motsatt effekt.

Dessutom kan användning av derivat ha en hävstångseffekt på fondens tillgångar eller motsvara blankning. Detta leder till risken som uppstår från användning av relativt små finansiella resurser för att uppnå ett stort antal marknadsinnehav. På en fallande marknad kan en hävstång öka förluster för berört derivatinnehav. På en fallande marknad kan försäljningen av optioner och andra derivat innebära att hela förvävspriset eller premierna förloras.

Transaktioner för värdepappersfinansiering skapar flera risker för en fond och dess investerare, inklusive, men inte begränsat till, motpartsrisk om motparten till en transaktion för värdepappersfinansiering inte fullgör sitt åtagande att returnera tillgångar motsvarande de som de mottagit av relevant fond, samt likviditetsrisk om fonden inte kan likvidera säkerheter som den tagit emot för att täcka en motpartskonkurs.

Utlåningsrisk för värdepapper: Precis som vid allt utställande av krediter, finns det risk för fördröjningar och återhämtning. Om låntagaren för värdepapper får finansiella svårigheter eller inte fullgör sina åtaganden vid en transaktion för värdepapperslån, kommer säkerheterna (i förekommande fall) som utställts i samband med en sådan transaktion att kallas in. En transaktion för värdepapperslån kan involvera mottagandet av säkerheter. Det finns dock en risk att värdet på säkerheten (i förekommande fall) kan falla och att fonden till följd av det lider förluster.

Återköpsavtal: Fonden kan komma att ingå återköpsavtal. I enlighet med detta kommer fonden att stå för förlustrisken till exempel om motparten i återköpsavtalet inte uppfyller sina skyldigheter och fonden försenas eller förhindras från att utöva sina rättigheter att avyttra underliggande värdepapper. Fonden kommer speciellt att löpa risken av att värdet för de underliggande värdepappren minskar under den tidsperiod då fonden försöker utöva sin rätt till dem, risken att kostnader uppstår kopplat till att utöva de rättigheterna och risken att alla eller en del av avtalets inkomster går förlorade. Efter försäljningen av en säkerhet är fonden en oprioriterad fordringsägare mot motparten för kvarstående anspråk.

Risker med motparter och uppgörelser

Bolaget kan ingå OTC-derivatkontrakt och transaktioner för värdepappersfinansiering i anknytning till varje fond och kommer därmed att vara exponerad mot risken att motparter för sådana kontrakt inte kan, vid betalningsinställelse eller liknande händelse, uppfylla sina kontraktsskyldigheter. Om en motpart inte kan uppfylla sina kontraktsskyldigheter i ett kontrakt kan fonden i relation till vilken bolaget har ingått kontraktet åsamkas en förlust, vilket kan inverka negativt på fondens värde. Företaget kommer inte att ha några begränsningar gällande att koncentrera vissa eller alla sina derivat eller transaktioner för värdepappersfinansiering till en motpart. Förlustrisken i en fond kan öka i den utsträckning som fonden ingår derivatkontrakt OTC istället för på en reglerad marknad. Bolaget kommer att sträva efter att begränsa risken genom att erhålla säkerheter vars värde minst motsvarar det genomsnittliga marknadsvärdet för varje fonds exponering mot varje relevant motpart vid värderingstidpunkten, med förbehåll för tröskelvärden och minsta överlåtelsebelopp. Om en motpart inte uppfyller sina skyldigheter och en fond är på plus (in-the-money) beträffande transaktioner mot den motparten är de säkerheter som fonden innehar sannolikt inte tillräckliga för att täcka det verkliga marknadsvärdet. Den aktuella fonden kommer att vara en oprioriterad fordringsägare gentemot motparten för kvarstående belopp som motparten är skyldig fonden (skillnaden mellan det likviderade värdet av säkerheten som fonden innehar och det verkliga marknadsvärdet för fondens anspråk enligt kontrakten).

Hävstångsrisk

Investeringsförvaltaren kan tillämpa hävstång genom användning av swappar och andra derivatinstrument, något som sannolikt kommer att öka fondernas volatilitet. Det finns inte någon garanti att önskad hävstångsnivå kommer att uppnås för varje fond. En hävstång utgör en möjlighet att öka den totala avkastningen, men det medför även en risk att öka förlusterna. Följaktligen kan en händelse som inverkar negativt på en investerings värde, antingen direkt eller indirekt, förstöras i den omfattning som en fond använder sig av hävstång. Den kumulativa effekten av en fonds användning av hävstång på en marknad som utvecklar sig negativt för den enhet som tillämpar hävstången kan, direkt eller indirekt, leda till en förlust för berörd fond som skulle vara större än om fonden inte hade använt hävstång. I den utsträckning en fond lånar kommer de räntesatser till vilka den lånar dessutom att påverkas av fondens rörelseresultat. Hävstångsnivån kan variera under fondernas livstid.

Risker med ställda säkerheter

Centralbanken kräver att en säkerhet som tas emot av en fond i samband med en uppläggning av aktielån eller en överenskommelse om inlösen ska marknadsvärderas dagligen för att säkerställa att säkerhetens värde är lika med eller överstiger värdet av lånade värdepapper eller investerat belopp. När värdet av säkerheten på grund av marknadsrörelser är lägre än värdet av de lånade värdepapperen eller det investerade beloppet, kan fonden kräva ytterligare säkerheter från motparten, så att värdet av säkerheten och kraven på säkerheten upprätthålls. I händelse av en nedgång i värdet av säkerheten, kommer en kreditrisk hos motparten att uppstå i avvaktan på ytterligare säkerheter. Normalt sett levereras ytterligare säkerhet på den bankdag som efterföljer datumet då säkerheten återopades.

En fond kan också erhålla säkerheter från en motpart till en OTC-derivattransaktion så att fondens exponering mot motparten minskar och ligger under de gränser som fastställs av centralbanken. Centralbanken kräver också att en sådan säkerhet som lämnats av en motpart till ett OTC-derivat ska marknadsvärderas. En likartad kreditrisk uppstår om värdet av säkerheten faller på grund av marknadsrörelser och ytterligare säkerheter ännu inte har levererats.

I enlighet med centralbankens regler får en fond investera i säkerheter i kontanter som tagits emot enligt en uppläggning om aktielån, en överenskommelse om inlösen eller från en motpart till en OTC-derivattransaktion i aktier eller andelar som utfärdats av en godkänd penningmarknadsfond, när en sådan fond förvaltas direkt eller genom delegering av investeringsförvaltaren eller av något annat företag som investeringsförvaltaren är knuten till genom gemensam ledning eller kontroll. En sådan investering kan bli föremål för en proportionell del av den godkända penningmarknadsfondens förvaltningsavgifter, som skulle läggas till de årliga avgifterna för kapitalförvaltning som debiteras av den relevanta fonden. Ingen avgift för teckning, konvertering eller inlösen kan tas ut av den godkända penningmarknadsfondens.

Risker relaterade till motpartens rätt till återanvändning av säkerheter inkluderar att, vid utövandet av sådan rätt till återanvändning, kan sådana tillgångar komma att inte längre tillhöra relevant fond och fonden kommer enbart att ha kontraktsmässigt anspråk på att återfå likvärdiga tillgångar. Om motparten skulle hamna i finansiella

svårigheter, rankas fonden som en borgenär utan säkerhet och kan inte nödvändigtvis återfå sina tillgångar från motparten. Bredare sett så kan tillgångar som underställs en rätt till återanvändning av en motpart komma att utgöra en del i en komplex transaktionskedja över vilken fonden eller dess delegater saknar överblick eller kontroll.

Börshandlade derivat

En fond kan behöva betala marginaldepositioner och optionspremier till mäklare i relation till termins- och optionskontrakt som ingåtts för den relevanta fonden. Börshandlade kontrakt garanteras generellt sett av den relevanta börsern, men den relevanta fonden kan ändå exponeras mot bedrägeri eller insolvens hos den mäklare genom vilken transaktionen utförs. Den relevanta fonden kommer att sträva efter att minimera den här risken genom att enbart bedriva handel via högkvalitativa namn som fastställs av faktorer som kreditvärderingar, regulatorisk och marknadskapitalisering, regulatorisk status och jurisdiktion och/eller för deras överordnade grupp.

Valutarisk

Valutatransaktioner, valutarisk och valutaexponering

En fonds investeringar kan vara noterade i olika valutor. Alla fonder värderar dock sina investeringar i sin basvaluta. Presumptiva investerare vars tillgångar och skulder främst ligger i andra valutor än basvalutan för den relevanta fonden bör ta hänsyn till den potentiella risken för förlust till följd av svängningar i värdet mellan investeringens valuta och sådana andra valutor. En förändring av värdet i sådan utländsk valuta gentemot basvalutan kommer att resultera i en motsvarande förändring av basvalutavärdet för den aktuella fondens tillgångar som är noterade i dessa valutor. Valutakurser påverkas av krafterna bakom tillgång och efterfrågan på valutamarknaderna. Dessa krafter påverkas, i sin tur, av den internationella betalningsbalansen och andra ekonomiska och finansiella villkor, statliga ingripanden, spekulationer och andra faktorer. Valutakurser kan även påverkas av regeringspolitik eller regeringsingripanden på valutamarknaderna, och vissa valutor kan vara fastställt understödda i förhållande till det brittiska pundet av deras eller andra regeringar. Förändringar av regeringspolitiken, däribland indragna valutastöd, kan leda till en abrupt förändrad värdering av sådana valutor. Med hjälp av derivat och beroende på fondens investeringsmål kan förvaltaren eller dess företrädare sträva efter att begränsa valutakursrisken. Det kan dock inte garanteras att sådan begränsning kommer att vara framgångsrik.

Valutakursrisk

Valutakurser kan svänga väsentligt under korta tidsperioder, vilket tillsammans med andra faktorer kan leda till att en fonds substansvärde också svänger. I den utsträckning som en väsentlig del av fondens totala tillgångar är noterade i valutor i specifika länder, kommer fonden att vara mer mottaglig för risken för en negativ ekonomisk och politisk utveckling i dessa länder.

Kapitalvaluta/risk för basvaluta

Kapital i en fond kan vara noterade i en annan valuta än fondens basvaluta, och förändrade växelkurser mellan basvalutan och kapitalvalutan kan leda till att fondens kapital sjunker i värde, så som uttrycks i basvalutan. Med hjälp av derivat och beroende på fondens investeringsmål kan förvaltaren eller dess delegerade sträva efter att begränsa valutakursrisken. Det kan dock inte försäkras att sådan begränsning kommer att vara framgångsrik.

Basvaluta/risk med klassers noteringsvaluta

Andelsklasser i en fond kan vara noterade i andra valutor än fondens basvaluta, och förändrade växelkurser mellan basvalutan och valutan som klassen är noterad i kan leda till att investerarens innehav sjunker i värde, uttryckt i basvalutan, även om klassen är säkrad. Det kan dock inte garanteras att sådan begränsning kommer att vara framgångsrik. Om klassen inte är säkrad kommer en valutakonvertering att ske vid teckning, återköp, byte och utdelning till gällande valutakurser.

Den är inte tänkt att bedriva betydande aktivitet med derivat på andelsklassnivå inom en fond, annat än i valutasäkrings syfte. Sådan valutasäkringsaktivitet kan komma att exponera varje andelsklass för korskontamineringsrisker eftersom det kan visa sig omöjligt att tillse (kontraktsmässigt eller på annat sätt) att en motparts regress vid ett sådant arrangemang begränsas till tillgångarna i den relevanta andelsklassen. Även om kostnaderna, vinsterna och förlusterna från valutasäkringstransaktioner enbart kommer att ackumuleras i den relevanta andelsklassen, är investerare ändå exponerade mot risken att valutasäkringstransaktioner i en

andelsklass kan få negativ inverkan på en annan andelsklass, speciellt i fall då (enligt förordning (EU) Nr. 648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och handelsregister (**EMIR**)) sådana valutasäkringstransaktioner kräver att fonden utfärdar säkerhet (dvs. initial- eller marginalsäkerhet). Alla sådana säkerheter utfärdas av en fond på fondens risk (istället för av andelsklassen och enbart på andelsklassens risk, eftersom andelsklassen inte representerar en segregerad del av fondens tillgångar) vilket exponerar investerare i andra andelsklasser för en proportion av risken.

På grund av bristen på tillgångssegregering mellan andelsklasser så blir derivaten som används i valutasäkring för en given valutaklass del av den gemensamma poolen med tillgångar, vilket introducerar potentiell motpartsrisk och operationell risk för alla fondens investerare. Det här kan leda till en smittorisk (även känt som spill-over) för andra andelsklasser, där en del kanske inte har valutasäkringi bruk. Även om alla mått vidtas för att motverka den här smittorisken så går den inte att eliminera fullständigt, dvs. genom icke-betalning från en derivatmotpart eller genom förluster relaterade till andelsklassspecifika tillgångar som överstiger värdet för respektive andelsklass.

I den mån en fond använder en strategi för valutasäkring av en viss andelsklass till en annan växelkurs än den relevanta fondens basvaluta, kan detta väsentligt begränsa andelsägarna i den klassen från att dra nytta av om den valuta som den är säkrad i faller mot fondens basvaluta.

En fond kan ingå valutaväxlingstransaktioner och/eller använda derivat för att försöka skydda mot svängningar i portfölj innehavens relativa värde som ett resultat av förändringar i valutakurser mellan handels- och avräkningsdatum för specifika värdepapperstransaktioner eller förväntade värdepapperstransaktioner. Även om dessa transaktioner är avsedda att minimera förlustrisken på grund av att den säkrade valutan sjunker i värde, begränsar de även den potentiella vinst som kan realiseras om värdet för den säkrade valutan skulle öka. Vanligtvis är det inte möjligt med en precis matchning mellan relevanta kontraktsbelopp och värdet på berörda värdepapper eftersom det framtida värdet på sådana värdepapper kommer att förändras som en konsekvens av marknadsrörelser i värdet av sådana värdepapper mellan datumet då berört kontrakt ingicks och datumet då det löper ut. Det går inte att garantera ett framgångsrikt utförande av en säkringsstrategi som exakt matchar profilen på en fonds investeringar. Det kanske inte är möjligt att säkra mot allmänt förväntade valutaväxlingar till ett pris som är tillräckligt för att skydda tillgångarna mot den förväntade värdeminskningen av portföljens innehav som ett resultat av sådana svängningar. Resultatet kan påverkas starkt av förändringar i valutakurser, eftersom de valutapositioner som innehas av fonden kanske inte motsvarar de värdepapperspositioner som innehas.

Lån

Den specifika säkerhet som används för att säkra ett lån kan sjunka i värde eller bli illikvid, vilket skulle inverka negativt på lånets värde. Det finns också många lån som inte handlas aktivt och det kan försämra fondens förmåga att realisera det fullständiga värdet i den händelse att man måste likvidera tillgångarna.

Risk med andelslån

Vid köp av andelslån kommer en fond endast att förvärva avtalsenliga rättigheter mot säljaren och inte låntagaren. Betalningar till fonden kommer endast att göras i den utsträckning som säljaren erhåller dem från låntagaren. Följaktligen antar fonden kreditrisken för både säljaren och låntagaren, liksom för eventuella mellanhänder. Likviditeten för överlåtelser och ägarandelar är begränsad och det förutses att sådana värdepapper endast kan säljas till ett begränsat antal institutionella investerare.

Vissa lån kan innefatta fördröjda värdeminskningsegenskaper, där förskottsbeloppet utnyttjas och återbetalas och/eller omvandlas stegvis trots att förpliktelsen skapades före investeringen. Vidare kan vissa lån innefatta revolverande kredit, där förskottsbeloppet kan utnyttjas fullt ut eller stegvis, återbetalas och omvandlas under lånets löptid trots att förpliktelsen skapades före investeringen. I båda fallen är fonden förpliktad att tillhandahålla dessa belopp på varje steg upp till nivån för fondens fulla kontraktsevenliga åtagande under den period som den kvarstår som deltagare i lånefaciliteten.

Fastförräntade värdepapper

Fastförräntade värdepapper drabbas särskilt hårt av utvecklingen av räntor och inflation. Om räntorna ökar, kan kapitalvärdena falla och vice versa. Inflationen urholkar det verkliga värdet av kapitalet. Dessutom kan företag kanske inte uppfylla sina skyldigheter att återbetala obligationer som de emitterat.

Allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden

Framgången för en fonds verksamhet påverkas av allmänna ekonomiska och marknadsmässiga förutsättningarna, såsom räntor, tillgång till krediter, inflation, ekonomisk osäkerhet, ändrade lagar, handelshinder, valutakontroller samt nationella och internationella politiska förhållanden. Dessa faktorer kan påverka nivån och volatiliteten på värdepapperskurser och likviditeten i fondens placeringar. Volatilitet eller insolvens kan påverka fondens lönsamhet eller resultera i förluster.

Fondens investeringsaktiviteter kan begränsas till följd av ekonomiska sanktioner och handelssanktioner beträffande vissa länder, territorier, enheter och individer, antingen direkt eller indirekt. Sådana eventuella påbud kan innebära att det är svårt att realisera det verkliga värdet för berörda investeringar i händelse att en försäljning krävs.

Swing pricing/begränsning för motverkande av spädning

I händelse av nettoteckningar och/eller nettoinlösen kan styrelsen:

- (a) Införa en swing pricing-mekanism som kan leda till att substansvärdet per andel justeras uppåt eller nedåt, och/eller
- (b) Införa en begränsning för motverkande av spädning på transaktionsbasis som justering enligt en procentsats av värdet på relevant tecknings-/inlösenpris som beräknas i syfte att fastställa en emissionskurs eller inlösen,

I syfte att täcka hanteringskostnader och skatter och avgifter samt för att bevara värdet hos underliggande kapital för relevant fond.

Omfattningen för eventuell justering beror på handelskostnaderna och skatter och avgifter på relevant handelsdag, och andelsägare meddelas eventuellt inte i förväg om den föreslagna justeringsnivån.

Omfattningen för eventuell justering är inte underställd något maximalt belopp och beroende på handelskostnader och skatter och avgifter på en handelsdag kan tillämpning av swing pricing-mekanismen och/eller begränsningen för motverkande av spädning ha en avsevärd inverkan på det pris en investerare betalar för andelar och/eller inlösenintäkter som en andelsägare tar emot.

Risk med tillväxtmarknader

En fond kan investera direkt eller indirekt i värdepapper i företag som har sin bas i tillväxtmarknadsländer eller som emitteras av regeringar i sådana länder. Att investera i värdepapper i sådana länder och företag innebär vissa överväganden som inte vanligen är förknippade med investeringar i värdepapper i utvecklade länder eller i företag som är belägna i utvecklade länder, däribland politiska och ekonomiska överväganden, som till exempel större risker för expropriering, förstatligande och allmän social, politisk och ekonomisk instabilitet, att värdepappersmarknaderna är små i sådana länder och deras handelsvolym är låga, vilka leder till en potentiellt bristande likviditet och i kursvolatilitet, fluktuationer i växelkursen mellan valutor och kostnader som är förbundna med valutaväxling, viss regeringspolitik som kan begränsa en fonds investeringsmöjligheter samt problem som kan uppstå i samband med försäljning och handelsuppställningar. Dessutom motsvarar de standarder för redovisning och ekonomisk rapportering som gäller i vissa av de länderna i allmänhet inte standarder i mer utvecklade länder och följaktligen finns mindre information tillgänglig för investerare i företag hemmahörande i de länderna än vad som gäller för investerare i företag som är hemmahörande i mer utvecklade länder. Regleringen är även generellt mindre omfattande för värdepappersmarknaderna i tillväxtmarknadsländer än de är i mer utvecklade länder. Att placera värdepapper hos ett förvaringsinstitut i ett tillväxtmarknadsland kan även innebära avsevärda risker.

Särskilda risker vid investering i ryska värdepapper

Även om en investering i ryska värdepapper inte utgör den huvudsakliga investeringsinriktningen i en fond, utgör den snarare en sektor som är möjlig att investera i för vissa fonder och fonderna kan investera en del av sina tillgångar i värdepapper från emittenter belägna i Ryssland. Utöver de risker som anges ovan under rubriken "Värdepapper på tillväxtmarknader", kan investeringar i värdepapper från ryska emittenter innebära en särskilt hög risknivå och särskilda villkor som vanligen inte är förbundna med investeringar på mer utvecklade marknader, där många härstammar från Rysslands rådande politiska och ekonomiska instabilitet och den långsamma utvecklingen av landets marknadsekonomi. Investeringar i ryska värdepapper ska betraktas som synnerligen spekulativa. Sådana risker och särskilda överväganden omfattar: (a) förseningar när portföljtransaktioner görs upp och risken för förlust som uppstår i det ryska systemet för aktieregistrering och förvaring, (b) ett samhälle genomsyrat av korruption, insiderhandel och brott i det ryska ekonomiska systemet, (c) svårigheter knutna till att erhålla korrekta marknadsvärderingar på många ryska värdepapper, delvis baserat på den begränsade mängd offentligt tillgänglig information, (d) den allmänna ekonomiska situationen för ryska företag, vilket kan innebära särskilt stora skuldbelopp mellan företag, (e) risken att det ryska skattesystemet inte kommer att reformeras för att förebygga inkonsekvent, retroaktiv och/eller orimlig beskattning eller, tvärtom, risken att ett reformerat skattesystem kan leda till inkonsekvent och oförutsägbart införande av nya skattelagar (f) risken att ryska regeringen eller andra lagstiftande eller verkställande myndigheter kan besluta att inte fortsätta att stödja de ekonomiska reformprogram som införts efter upplösningen av Sovjetunionen (g) bristen på bestämmelser för företagsstyrning som tillämpas i Ryssland generellt och (h) bristen på regler eller bestämmelser som rör investerarskydd.

Ryska värdepapper emitteras i registrerad form, där ägandet registreras i ett aktieägarregister som innehas av emittentens registrator. Överföringar genomförs genom införanden i registratorns böcker. Mottagaren av aktierna har ingen äganderätt till aktierna förrän deras namn är registrerade i emittentens aktieägarregister. Lag och praxis avseende registrering av aktieägarande är inte välutvecklat i Ryssland och förseningar och missar när det gäller registrering av aktier kan inträffa. Gemensamt med andra tillväxtmarknader har inte Ryssland någon central källa för emission eller publicering av information om företagsaktier. Förvaringsinstitutet kan därför inte garantera vare sig fullständighet eller punktlighet vad gäller meddelanden om utdelning av företagsaktier.

Risker med Stock Connect

En fond kan handla genom programmen Shanghai och Shenzhen Stock Connect.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect och Shenzhen-Hong Kong Stock Connect är program för handel med värdepapper och clearing som utvecklats av Hong Kong Securities Clearing Company Limited (**HKSCC**), Stock Exchange of Hong Kong Limited (**SEHK**), Shanghaibörsen (**SSE**), Shenzhenbörsen (**SZSE**) och China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (**ChinaClear**) med avsikten att uppnå en ömsesidig åtkomst till aktiemarknaden mellan Folkrepubliken Kina och Hongkong. SSE, SZSE och SEHK ger investerare möjlighet att handla godtagbara aktier noterade på den andras marknad genom lokala värdepappersfirmor eller mäklare (**Stock Connect Securities**, dessa program kallas nedan **Stock Connect**). Stock Connect består av en "nordlig handel" (för investering i aktier i Folkrepubliken Kina (**Kina**)) och en "sydlig handel" (för investering i aktier

i Hongkong). Under den nordliga handeln kan investerare genom sina mäklare i Hongkong och företaget för värdepappershandel som etablerats genom SEHK, lägga order för att handla godtagbara aktier som är noterade på SSE och SZSE genom att dirigera order till SSE och SZSE.

Stock Connect är föremål för kvotbegränsningar. När det kvarstående saldot för den dagliga kvoten för nordlig handel når noll eller om dagskvoten för nordlig handel överskrider under den öppnande anbudssessionen avvisas nya köporder (dock kommer investerare att få tillåtelse att sälja värdepapper över gränsen oavsett kvarvarande kvot). Därför kan kvotbegränsningar begränsa fondens möjligheter att investera i kinesiska A-aktier genom Stock Connect i rätt tid och fonden kanske inte kan följa sina investeringsstrategier effektivt. SEHK, SSE och SZSE kan tänkas förbehålla sig rätten att skjuta upp nordlig och sydlig handel om det är nödvändigt för att säkerställa en välordnad och rättvis marknad och en trygg hantering av risker. Samtycke från ansvarig tillsynsmyndighet efterfrågas innan handeln skjuts upp. Om den nordliga handeln genom Stock Connect skjuts upp kommer fondens möjligheter att tillgå marknaden i Folkrepubliken Kina att försämrats väsentligt. "Anslutningen" i Stock Connect-programmet kräver dirigering av order över gränsen. Det finns inga garantier för att de system som gäller för Hongkongbörsen (SEHK) och marknadsaktörer kommer att fungera ordentligt eller att de kommer att fortsätta att anpassas utifrån hur båda marknaderna förändras och utvecklas. Om de aktuella systemen inte skulle fungera som de ska kan den handel som sker på båda marknaderna via programmet avbrytas. Detta kan ha negativ inverkan på fondens möjlighet att få tillgång till marknaden för kinesiska A-aktier (och därmed på dess förmåga att fullfölja placeringsstrategin).

Enligt gällande bestämmelser i Folkrepubliken Kina måste det finnas tillräckligt många aktier på kontot innan en investerare kan sälja en aktie. Annars avslås säljorden av SSE eller SZSE. Innan handeln genomförs utför Hongkongbörsen (SEHK) kontroll av aktörernas (t.ex. aktiemäklarnas) säljorder gällande kinesiska A-aktier för att säkerställa att ingen överförsäljning sker. Om fonden avser att sälja vissa kinesiska A-aktier som den innehar måste den överföra dessa kinesiska A-aktier till respektive mäklares konto innan marknaden öppnar på dagen för försäljningen. Om den inte lyckas uppfylla denna tidsfrist kan den inte sälja dessa aktier. På grund av detta krav är det inte säkert att fonden kan sälja sitt innehav av kinesiska A-aktier i rätt tid.

HKSCC är det "registrerade ombudet" för Stock Connect-värdepapper som förvärvas av investerare i Hongkong och utomlands genom Stock Connect. Utländska investerare, som fonden, som investerar genom Stock Connect och innehar Stock Connect-värdepapper genom HKSCC är de faktiska ägarna av tillgångarna och kan därför utöva sina rättigheter genom ombudet. Värdepapper via Stock Connect saknar ägarintyg och innehas av HKSCC för sina kontohavares räkning. Just nu har fonden inte tillgång till fysisk insättning och uttag av Stock Connect-värdepapper. Investerare i Hongkong och utomlands, till exempel fonden, kan endast inneha Stock Connect-värdepapper genom sina mäklare/förvaringsinstitut. Ägandet av sådana återspeglas i deras mäklares/förvaringsinstituts egna register som till exempel kundutdrag.

Om HKSCC försummar eller försenar att uppfylla sina skyldigheter kan detta resultera i att en avveckling inte sker, eller i en förlust, av Stock Connect-värdepapper och/eller penningbelopp i samband med dem och såväl den aktuella fonden som dess investerare kan drabbas av förluster. Varken fonden eller förvaltaren kommer att vara ansvarig för några sådana förluster.

Lägg märke till att HKSCC enbart är ett registrerat ombud och inte den faktiska ägaren av Stock Connect-värdepapper. Därför kommer värdepapperen inte att betraktas som en del av HKSCC:s samlade tillgångar om HKSCC mot all förmodan skulle bli föremål för ett likvidationsförfarande i Hongkong. De kommer således inte, ens under Fastlandskinas lagar, att vara tillgängliga för utdelning till HKSCC:s fordringsägare.

Stock Connect är relativt nytt och kommer att vara föremål för förordningar som utfärdas av tillsynsmyndigheter och implementeringsregler som införs av börserna i Folkrepubliken Kina och Hongkong. Vidare kan tillsynsmyndigheter då och då utfärda nya förordningar i anslutning till operationer och gränsöverskridande lagar kopplat till gränsöverskridande handel med Stock Connect. Det ska noteras att förordningarna inte är beprövade och att det inte finns någon säkerhet kring hur de kommer att tillämpas. Vidare är de nuvarande förordningarna föremål för förändringar.

Det finns inga garantier för att Stock Connect inte kommer att försvinna. Fonderna, som kan komma att investera på marknader i Folkrepubliken Kina genom Stock Connect, kan påverkas negativt av sådana förändringar.

Smittorisk

Bolaget är ett paraplyinvesteringsföretag med segregerat ansvar mellan fonderna. Därmed, enligt irländsk lag, kan skulder hänförliga till en viss fond endast tas från den fondens tillgångar och andra fonders tillgångar kan inte användas för att betala den fondens skulder. Dessutom kommer alla avtal som bolaget ingår att enligt lagen

omfatta ett underförstått villkor om att motparten till avtalet inte kan göra anspråk på tillgångar i någon annan fond än den fond som berörs av det ingångna avtalet. Dessa bestämmelser är bindande både för fordringsägare och vid insolvens, men förhindrar inte tillämpningen av föreskrift eller lagbestämmelse som skulle kräva att tillgångarna i en fond skulle användas för att betala en del eller alla skulder i annan fond om det handlar om bedrägeri eller vilseledande. Dessutom är dessa bestämmelser bindande i irländsk domstol, som skulle vara den första instansen vid ett anspråk på att driva en skuld mot bolaget, men dessa bestämmelser har inte prövats i andra jurisdiktioner och det kvarstår en möjlighet att fordringsägaren kan försöka överta eller göra anspråk på tillgångar i en fond för en skuld i en annan fond i en jurisdiktion som inte erkänner principen om separation av skulder mellan fonder.

Vid tidpunkten för detta prospekt känner styrelsen inte till någon sådan förpliktelse eller eventalförpliktelse för någon av bolagets fonder.

Volatilitet

Fonden kommer att investera i instrument som kan vara extremt volatila. Om de investeringar som fonden är exponerad mot är betydligt mer volatila än förväntat, kan detta leda till stora och plötsliga svängningar i substansvärdet och generera betydande förluster.

Risk med värdepapper med hög avkastning/sub-investment grade

Lågt värderade värdepapper erbjuder vanligtvis högre avkastning än högt värderade värdepapper för att kompensera för den sämre kreditvärdigheten och den ökade risken för att dessa värdepapper ska bli värdelösa. Lågt värderade värdepapper tenderar i allmänhet att återspegla en kortsiktig företags- och marknadsutveckling i större utsträckning än högt värderade värdepapper, som främst reagerar på fluktuationer i den allmänna räntenivån. Under en lågkonjunktur eller en utdragen period med stigande räntor kan utfärdare av högavkastande värdepapper med stor hävstångseffekt utsättas för ekonomisk stress och kanske inte ha tillräckligt stora intäkter för att fullgöra sina räntebetalningsåtaganden. Det finns färre investerare i lågt värderade värdepapper och det kan vara svårare att köpa och sälja värdepapper vid den bästa tidpunkten.

Risker med portföljförvaltningen

Resultatet av en fonds investering kommer huvudsakligen att vara avhängig av de tjänster som vissa nyckelpersoner hos investeringsförvaltaren tillhandahåller. I händelse av dödsfall, arbetsförmåga eller avgång av någon av dessa personer kan resultaten för den relevanta fonden påverkas negativt.

Koncentration av investeringar

Enligt de begränsningar som anges i prospektet kan en fond vid vissa tider inneha relativt få investeringar och/eller betydande belopp i kontanter eller andra likvida medel. Den relevanta fonden kan utsättas för betydande förluster om den innehar en stor position i en särskild investering som minskar i värde eller på annat sätt påverkas negativt, bland annat om emittenten brister i betalningsförmåga. I den mån en fond vid någon tidpunkt innehar betydande belopp i kontanter eller andra likvida medel bör investerare notera att en teckning av andelar i fonden vid den tidpunkten inte är detsamma som att göra en insättning hos en bank eller ett annat inlåningsinstitut. Det finns ingen försäkring eller garanti för andelarnas värde, som kommer att fluktuera i linje med utvecklingen av de underliggande investeringarna.

Prestationsbaserad avgift

För varje fond i bolaget beräknas den prestationsbaserade avgiften för varje enskild andel som utfärdats i slutet av resultatperioden. Den totala avgiften som ska betalas för en särskild andelsklass är summan av alla sådana enskilda beräkningar avseende denna andelsklass. Samtidigt som ansträngningar kommer att göras för att eliminera eventuella skillnader mellan andelsägare genom beräkningsmetoden för den prestationsbaserade avgiften, kan det finnas tillfällen då andelsägare får betala för en prestationsbaserad avgift som de inte har haft någon nytta av.

Positiv avkastning kan genereras med marknadsrörelser såväl som med aktiv portföljförvaltning. Detta kan leda till omständigheter där en del av den resultatrelaterade avgiften betalas enligt marknadsrörelser.

Risk för att LIBOR upphör att existera

Efter 2021 kommer banker i panelen inte längre att bli tvingade av FCA att tillhandahålla räntor för beräkning av London Interbank Offer Rate (eller **LIBOR**) och därför är det inte möjligt att förutse hur, och i vilken utsträckning, de kommer att fortsätta bidra från och med detta datum och huruvida LIBOR kommer att fortsätta enligt nuvarande grunder. Om LIBOR upphör att existera eller på annat sätt blir otillgänglig behöver tillämpliga bestämmelser om en reservlösning användas för att bestämma räntan för räntebärande instrument med LIBOR som referens. Detta kan i vissa omständigheter bygga på att referensbanker bidrar med prisnoteringar för LIBOR-räntan, som kanske inte finns tillgängliga, eller kräva en tillämpning av en fast ränta som bygger på den senaste tillgängliga LIBOR-räntan. När sådana bestämmelser gällande en reservlösning måste ändras så att de speglar ett sådant upphörande och då det finns en osäkerhet kring upprättandet av en alternativ referensränta finns det dessutom inga garantier för att sådana ändringar eller alternativa referensräntor kommer att begränsa framtida ränterisker på lämpligt sätt. Därför kan sådana förändringar ha en negativ inverkan på de tillämpliga räntorna för räntebärande instrument som använder LIBOR som referens samt deras värde och likviditet. Detta kan i sin tur inverka negativt på en fonds resultat, substansvärde, vinster och avkastningen till andelsägare.

Vinstdelning

En prestationsbaserad avgift kan skapa ett incitament för investeringsförvaltaren att göra sådana investeringar för en fond vilka är mer riskfyllda än vad som skulle vara fallet i avsaknad av en avgift baserad på fondens resultat.

Risker med återköpsavtal och omvända återköpsavtal

En fond kan ingå återköpsavtal enligt förordningarna. Om motparten i ett återköpsavtal inte skulle uppfylla sina skyldigheter kan fonden drabbas av en förlust i den utsträckning som intäkterna från försäljningen av underliggande värdepapper och annan säkerhet som innehas av fonden i anslutning till det vederlagda återköpsavtalet är lägre än återköpspriset. Vid konkurs eller liknande förfarande hos återköpsavtalets motpart eller om denna inte återköper värdepapperen enligt avtalet kan fonden dessutom utsättas för förluster, inklusive förlust av ränta eller kapitalbelopp för värdepapperet och kostnader förknippade med fördröjning och verkställande av återköpsavtalet. En konkursdomstol kan fastställa att värdepapperna inte tillhör fonden och att de ska säljas för att betala av säljarens skuld.

Skatterisk

Intäkter och vinster i en fond från dess kapital kan underställas källskatt som eventuellt inte kan återbetalas i de länder där sådana intäkter och vinster uppstår. Om detta förändras i framtiden och tillämpningen av en lägre skatt resulterar i en återbetalning till bolaget/den fonden, kommer substansvärdet inte att beräknas om och förmånen kommer att tilldelas de befintliga andelsägarna vid återbetalningstillfället. En fond kan även ådra sig eller bära transaktionskostnader eller andra liknande skatter vad gäller det faktiska eller nominella beloppet för förvärv, försäljning eller transaktion gällande dess investeringsportfölj, inklusive utan begränsning skatter som tillämpas av den jurisdiktion där utfärdaren av värdepapper som innehas av den fonden eller motparten i en transaktion som berör den fonden är bildat, etablerat eller har sitt säte i skattesyfte. I de fall då en fond investerar i värdepapper eller ingår transaktioner som inte är underställda käll-, kapitalvinst-, transaktions- eller andra skatter vid förvärvstillfället kan det inte finnas någon försäkran att skatt inte får hållas inne eller åläggas i framtiden till följd av någon förändring i tillämplig lagstiftning, fördrag, regler eller förordningar eller tolkning av dessa. Bolaget/den fonden kan eventuellt inte återfå sådan skatt och därför kan eventuell förändring ha en negativ effekt på substansvärdet per andel. Se även del 8 – "Beskattning", där de potentiella skattekonsekvenserna för andelsägare anges.

Rättsliga och skattemässiga risker samt regleringsrisker

Rättsliga och skattemässiga ändringar samt ändringar i regleringar kan inträffa under fondernas livscykel. Dessa kan inverka negativt på fondernas möjligheter att fullfölja sina investeringsmål.

Operativa risker (inklusive cybersäkerhet och id-stöld)

En investering i en fond, precis som i alla fonder, kan innebära operativa risker som uppstår på grund av faktorer som till exempel processfel, den mänskliga faktorn, inadekvat eller felaktiga interna eller externa processer, system- och teknisk fel, personalförändringar, infiltration av icke auktoriserade personer och fel orsakade av tjänsteleverantörer som till exempel investeringsförvaltaren eller administratören. Även om bolaget strävar efter att minimera sådana händelser genom kontroller och övervakning, kan det fortfarande inträffa fel som kan leda

till förluster för en fond.

Som en del av förvaltningsprocessen bearbetar, lagrar och överför investeringsförvaltaren stora mängder elektronisk information, inklusive information angående transaktioner i fonder och andelsägarnas personligt identifierbara information. Tjänsteleverantörer till investeringsförvaltaren och bolaget, särskilt administratören, kan bearbeta, lagra och överföra sådan information på liknande sätt. Investeringsförvaltaren, administratören och förvaringsinstitutet (och deras respektive koncerner) bibehåller var och en informationstekniksystem som varje tjänsteleverantör anses vara rimligt utformade för att skydda sådan information och förhindra dataförlust och säkerhetsintrång. Liksom alla system kan dock dessa system inte ge absolut säkerhet.

De tekniker som används för att få obehörig åtkomst till data, inaktivera eller försämra service, eller sabotera system ändras ofta och kan vara svåra att upptäcka under långa tidsperioder. Maskinvara eller programvara som från tredje part kan innehålla defekter i utformning eller tillverkning eller andra problem som oväntat kan riskera informationens säkerhet. Nätverksanslutna tjänster som tredje part tillhandahåller till investeringsförvaltaren kan utsättas för risk, vilket leder till intrång i investeringsförvaltarens nätverk. Investeringsförvaltarens system eller anläggningar kan utsättas för fel från medarbetare, missbruk, övervakning av myndigheter eller andra säkerhetshot. Onlinetjänster som tillhandahålls av investeringsförvaltaren till andelsägarna kan också utsättas för risk.

Investeringsförvaltaren och bolagets tjänsteleverantörer är underställda samma säkerhetshot mot elektronisk information som investeringsförvaltaren. Om investeringsförvaltaren eller tjänsteleverantören inte inför eller följer lämpliga datasäkerhetspolicyer, eller i händelse av intrång i nätverket, kan information som är relaterad till bolagets transaktioner och andelsägarnas personligt identifierbara information gå förlorad eller obehöriga kan få åtkomst till, använda eller avslöja den.

Oaktat förekomsten av policyer och processer som har utformats för att upptäcka och förhindra sådana intrång och säkerställa säkerhet, integritet och konfidentialitet för sådan information, samt förekomsten av affärskontinuitet och katastrofåterställningsåtgärder som har utformats för att mildra sådana eventuella intrång eller avbrott på bolagets eller dess representanters nivå, kan förlust eller olämplig åtkomst, användning eller avslöjande av upphovsrättsligt skyddad information leda till att investeringsförvaltaren eller en fond bland annat lider ekonomisk förlust, avbrott i sin verksamhet, ansvarsskyldighet gentemot tredje part, ingrepp från myndighet eller skada på rykte. Alla de föregående händelserna kan ha en avsevärd negativ effekt på relevant fond och andelsägarnas investeringar däri.

Det bör noteras att investerare i bolaget ska ges alla lämpliga skydd och rättigheter i enlighet med dataskyddslagstiftning.

Risk med Volcker-regeln

Amerikanska myndigheter har antagit "Volcker-regeln" som ålägger ett antal restriktioner för finansiella organisationer som Bank of New York Mellon Corporation och dess dotterbolag (**BNY Mellon**), men även medger olika undantag.

Med Volcker-regeln exkluderas "utländska allmänna fonder", som de fonder som uppfyller vissa kriterier, inklusive, för respektive fond, att ägarskapsintressen i fonden företrädesvis ska säljas till andra än BNY Mellon och dess styrelseledamöter och anställda (myndigheterna förväntar sig att minst 85 procent av fonden ska innehas av icke-amerikanska medborgare som varken är dotterbolag till eller styrelseledamöter eller anställda hos BNY Mellon). I den omfattning som BNY Mellon tillhandahåller såddkapital till fonden, kommer den därför att vidta åtgärder för att anskaffa tillräckliga fondtillgångar genom investeringar av tredje part och/eller genom att minska sina investeringar i såddkapital så att investeringarna kommer att utgöra mindre än 15 procent av fonden inom, vanligen, tre år efter fondens etablering.

Om BNY Mellon åläggs att avyttra vissa eller samtliga såddkapitalinvesteringar, kommer det att medföra försäljning av portföljinnehav för att anskaffa kontanter. Sådana försäljningar medför följande risker: BNY Mellon får initialt äga en större procentandel av fonden, och eventuella obligatoriska avdrag kan öka fondportföljens omsättningstal med motsvarande ökade mäklar- och överföringskostnader och dito utgifter och skatteföljder. Information om BNY Mellons investering i fonderna finns att få på begäran.

Risk med Dodd-Frank

I juli 2010 antog den amerikanska kongressen lagen Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (**DFA**). Den kräver att finansiella tillsynsmyndigheter tar fram och antar ett antal regler som implementerar de bestämmande föreskrifterna i DFA. I och med DFA har det införts (och kommer att fortsätta införas) en mängd

regler och regulatoriska förändringar som har påverkat, och kommer att fortsätta påverka, privata fondförvaltare, fonderna de förvaltar och finansbranschen som helhet. Enligt DFA har den amerikanska tillsynsmyndigheten (SEC) infört ytterligare krav på registrering, rapportering och registerföring. Det kan tillföra förvaltaren, investeringsförvaltaren och bolaget ytterligare kostnader för juridiska frågor, drift och regelefterlevnad och öka tiden som måste läggas på aktiviteter som inte är knutna till investering. Det är inte klart hur stor börda dessa krav kommer att medföra förrän amerikanska federala tillsynsmyndigheter har implementerat alla kraven i DFA. DFA påverkar ett brett antal marknadsaktörer med vilka bolaget kan samverka, bland annat kommersiella banker, investmentbanker och andra finansiella institut som inte är banker, kreditvärderingsinstitut, lånemäklare, kreditföreningar, försäkringsbolag och handelsmäklare. Regelförändringar som påverkar andra marknadsaktörer kommer sannolikt att förändra hur förvaltaren eller investeringsförvaltaren bedriver affärer med sina motparter. Det kan ta flera år att förstå DFA:s effekter på finansbranschen i sin helhet. Denna fortsatta osäkerhet kan leda till högre volatilitet på marknaderna och det kan vara svårare för investeringsförvaltare att genomföra bolagets och dess fonders investeringsstrategier. Vidare har den nuvarande amerikanska regeringen antytt att delar av DFA kan försenas, modifieras eller tas bort och man har föreslagit lagar som skulle medföra många förändringar av DFA. Till följd av detta finns det väsentlig osäkerhet kring regelverken för finansbranschen i USA.

Effekter av EU:s regler om värdepapperisering

Fondens instrument kan, föremål för vissa granskningar och övergångsbestämmelser, utgöra värdepapperisering enligt värdepapperiseringsförordningen. I dessa fall kommer fonden att kännetecknas som en "institutionell investerare" vid tillämpning av värdepapperiseringsförordningen och kommer som sådan att vara direkt underställd de skyldigheter som anges i värdepapperiseringsförordningen beträffande aktuella värdepapperiseringspositioner som den innehar eller antas inneha. Värdepapperiseringsförordningen omfattar i synnerhet bestämmelser som harmoniserar och ersätter kraven för bibehållande av risk och due diligence (inklusive tillhörande vägledning enligt tekniska standarder) som gäller för fonden beträffande de värdepapperiseringspositioner som fonden innehar.

Det finns väsentliga skillnader mellan regelverken som tillämpades för värdepapperisering innan den 1 januari 2019 och systemet som nu gäller enligt värdepapperiseringsförordningen.

Värdepapperiseringsförordningen ställer krav på att fonden, om den avser att investera i en EU-reglerad värdepapperisering, bland annat ska (i) kunna bevisa att en sådan investerare har utfört en due-diligence-bedömning beträffande olika faktorer, bland annat riskegenskaper för den enskilda värdepapperiseringen och dess underliggande exponering, (ii) verifiera att originatorn, medverkande institut och den ursprungliga långgivaren i den aktuella värdepapperiseringen uttryckligen har meddelat investeraren om att denna löpande kommer att kvarhålla en väsentlig ekonomisk nettoränta på minst 5 procent beträffande vissa specificerade kreditrisktrancher eller tillgångsexponeringar, (iii) verifiera, i tillämpliga fall, vissa frågor som rör originatorns eller den ursprungliga långgivarens beviljande av de krediter som ger upphov till underliggande exponeringar och (iv) verifiera att originatorn, det medverkande institutet eller specialföretaget för värdepapperisering (**SSPE-företag**), i tillämpliga fall, har tillhandahållit viss information till investeraren i enlighet med kraven på öppenhet. En institutionell investerare är även föremål för olika krav enligt värdepapperiseringsförordningen som avser rutiner och andra frågor som rör övervakningen av en sådan investering.

Underlåtenhet att uppfylla ett eller flera av ovan beskrivna krav kan leda till att olika administrativa sanktioner eller korrigerande åtgärder åläggs (i) fonden, eller, (ii) med avseende på de underliggande instrumenten som är föremål för värdepapperiseringsförordningen, originatorn, det medverkande institutet, långgivaren och/eller SSPE-företaget (som tillämpligt), i vilket fall transaktionsparterna i de underliggande instrumenten behöver betala eller återbetala i den utsträckning sådana sanktioner eller åtgärder är i form av monetära sanktioner som åläggs sådan transaktionspart.

Reglerna där sanktionerna fastslås ska fastställas av enskilda EES-medlemsländer i enlighet med de ramar som anges i värdepapperiseringsförordningen. Bland annat ger dessa ramar utrymme för straffrättsliga påföljder och specificerar maximala böter på minst 5 000 000 euro (eller motsvarande) eller upp till 10 % av den totala årliga nettoomsättningen eller (även om det är högre än de andra angivna maximala nivåerna) minst dubbelt så mycket som förtjänsten från överträdelsen.

Per detta prospekts datum pågår fortfarande arbetet med att slutföra de tekniska standarder som förväntas ge mer ingående vägledning om tillämpningen av reglerna i värdepapperiseringsförordningen. Utan begränsning av det föregående ska investerare känna till att det vid detta tillfälle finns en begränsad bindande vägledning gällande uppfyllandet av kraven i värdepapperiseringsförordningen. Aspekter av kraven och vad som krävs eller kommer att krävas för att visa på efterlevnad inför nationella tillsynsmyndigheter förblir oklart, i synnerhet beträffande

artikel 7 i värdepapperiseringsförordningen. Därför bör investerare informera sig om sådana krav (och alla tillhörande implementeringsregler från deras tillsynsmyndighet), där dessa gäller dem, utöver alla andra myndighetskrav som avser dem beträffande deras placering i fonden.

Äläggande av sanktioner eller korrigerande åtgärder för fonden kan påverka beloppen som ska betalas enligt instrumentet direkt (eller indirekt till följd av de underliggande instrumentens transaktionsparter) och negativt.

Värdepapperiseringsförordningen och andra ändringar av lagar eller förordningar, tolkningen eller tillämpningen av en förordning eller ändringar i hur myndigheter klassar instrumentens kapital kan påverka fondens rättsliga ställning negativt. Dessutom kan instrumentens kurs och likviditet på andrahandsmarknaden påverkas negativt. Utan begränsning till det föregående kan ingen försäkran ges att kraven i värdepapperiseringsförordningen eller tolkningen eller tillämpningen av den inte kommer att förändras (oavsett om det är ett resultat av lagförslag från Europeiska kommissionen eller på annat sätt) och, om en sådan förändring införs, huruvida denna förändring kan påverka den rättsliga ställningen för en nuvarande eller framtida investerare i instrumenten. Detta gäller i synnerhet eftersom det fortfarande råder oklarhet gällande aspekter av kraven och vad som krävs eller kommer att krävas för att visa på efterlevnad inför nationella tillsynsmyndigheter.

Tecknings-/inlösenkonto

Bolaget hanterar ett tecknings-/inlösenkonto för alla fonder. Medel på tecknings-/inlösenkontot bedöms vara en tillgång tillhörig de respektive fonderna och ska inte ha det skydd som anges i förordningarna som styr investerarnas pengar. Det finns en risk för investerare i den utsträckning som medel hålls av bolaget på tecknings-/inlösenkontot åt en fond vid en tidpunkt när en sådan fond (eller en annan fond i bolaget) blir insolvent. När det gäller ett krav från en investerare för medel som hålls på tecknings-/inlösenkontot, ska investeraren av bolaget klassificeras som en oprioriterad fordringsägare.

FATCA

USA och Irland har ingått ett mellanstatligt avtal för att implementera FATCA (**IGA-avtalet**). Enligt IGA-avtalet förväntas en person som klassificeras som ett utländskt finansinstitut (ett **FFI**), som behandlas som hemmahörande i Irland, att förse skattemyndigheten med viss information om sina "kontohavare" (dvs. andelsägare). IGA-avtalet sörjer för automatisk rapportering och informationsutbyte mellan skattemyndigheten och den irländska skattemyndigheten när det gäller konton hållna hos utländska finansinstitut i Irland av amerikanska personer, och det ömsesidiga informationsutbytet avseende amerikanska finansiella konton innehavda av personer bosatta i Irland. Förutsatt att bolaget följer kraven i IGA-avtalet och i den irländska lagen, ska bolaget inte bli föremål för FATCA-källskatt på betalningar som erhålls och kan inte tvingas betala skatt på betalningar som bolaget gör.

Även om bolaget kommer att försöka uppfylla de skyldigheter som åläggs bolaget för att undvika att debiteras FATCA-källskatt, kan inga garantier lämnas att bolaget kommer att kunna uppfylla dessa skyldigheter. För att uppfylla sina FATCA-skyldigheter, kommer bolaget att behöva viss information från investerarna om deras FATCA-status. Om bolaget blir föremål för en källskatt som ett resultat av FATCA-systemet, kan värdet på de andelar som innehas av alla andelsägare påverkas väsentligt.

Alla blivande investerare/andelsägare ska rådfråga sina egna skatterådgivare om FATCA:smöjliga följdervid en investering i bolaget.

Gemensam rapporteringsstandard (CRS)

Irland har fastställt implementeringen av den gemensamma rapporteringsstandarden (Common Reporting Standard) genom avsnitt 891F i TCA och införandet av rapportering av viss information genom förordningarna från 2015 om rapporterande finansinstitut (**CRS-förordningarna**).

Den gemensamma rapporteringsstandarden, som har tillämpats i Irland sedan den 1 januari 2016, är ett globalt OECD-initiativ om skatteinformationsutbyte som syftar till att uppmuntra en samordnad metod för att informera om intäkter intjänade av fysiska och juridiska personer.

Bolaget är ett rapporterande finansinstitut enligt CRS och kommer att tvingas följa de irländska CRS-skyldigheterna. För att uppfylla CRS-skyldigheterna, kommer bolaget att avkräva investerarna att lämna ut viss information om deras skattemässiga hemvist och kan i vissa fall avkräva information om den skattemässiga hemvisten för investerarens förmånstagare. Bolaget, eller en person utnämnd av bolaget, kommer att rapportera

den information som krävs till skattemyndigheten senast den 30 juni det år som följer efter beskattningen för vilket en avkastning avser. Skattemyndigheten kommer att dela vederbörlig information med berörda skattemyndigheter i deltagande jurisdiktioner.

Alla blivande investerare/andelsägare ska rådfråga sina egna skatterådgivare om de möjliga CRS-följderna vid en investering i bolaget.

Lagen UK Banking Act av 2009

Den brittiska banklagen UK Banking Act av 2009 fastställer de särskilda resolutionsbefogenheter och mekanismer som ska göras tillgängliga för Englands centralbank samt finansministeriet och tillsynsmyndigheten (tillsammans kallade myndigheterna) för att hantera banker som inte uppfyller eller sannolikt inte kommer att uppfylla tröskelvärdesbestämmelserna enligt lagen UK Financial Services and Markets Act 2000 om bedrivande av reglerad verksamhet. Om vederbörliga utlösande faktorer uppfylls kan myndigheterna (i) överlåta aktier eller egendom i en bank till en kommersiell köpare, (ii) överlåta egendom i en bank till ett övergångsföretag som är helägt av Englands centralbank eller (iii) överlåta aktier i en bank till ett ombud för finansministeriet. Enligt Banking Act av 2009 kan myndigheterna ge order om överlåtelse av egendom i en bank utan hänsyn till krav på samtycke till överlåtelsen eller avtalsenlig eller annan begränsning av överlåtelsen.

Om bolaget har ingått avtal för en fond, bland annat men inte begränsat till, ränteswappar eller ägarandelar i en berörd bank kan bolagets rättigheter i en överlåten egendom äventyras. Vidare kan myndigheterna framtvunga en förändring eller borttagande av sådant förmånsägande om en egendom som innehas till förmån för fonden av den berörda banken överlåts.

Förvaringsrisk

Om en fond investerar i tillgångar som är finansinstrument som kan hållas i förvaring (**förvaringstillgångar**), måste förvaringsinstitutet utföra fullgoda förvaringstjänster och det kommer att bli ansvarigt för förlust av sådana tillgångar såvida det inte kan bevisas att förlusten har uppstått på grund av en extern händelse som ligger utom förvaringsinstitutets rimliga kontroll, vars följder skulle ha varit oundvikliga trots alla rimliga åtgärder för motsatsen. I händelse av en sådan förlust (och i frånvaro av bevis på den förlust som orsakats av en sådan extern händelse), måste förvaringsinstitutet lämna tillbaka identiska tillgångar för dem som gått förlorade eller ett motsvarande belopp till fonden utan otillbörligt dröjsmål.

Om en fond investerar i tillgångar som inte är finansiella instrument som kan hållas i förvaring (**icke-förvaringstillgångar**), måste förvaringsinstitutet endast bekräfta fondens ägande av sådana tillgångar och upprätthålla en förteckning över de tillgångar som förvaringsinstitutet förvissar sig om att fonden äger. Om sådana tillgångar går förlorade, kommer förvaringsinstitutet endast att vara skyldigt i den utsträckning som förlusten har inträffat på grund av förvaringsinstitutets försumliga eller avsiktliga fel att korrekt uppfylla sina skyldigheter enligt förvaringsavtalet.

Då det är sannolikt att varje fond kan investera både i förvarings- och icke-förvaringstillgångar, bör det noteras att förvaringsinstitutets förvaringsfunktioner för de respektive tillgångskategorierna och förvaringsinstitutets motsvarande ansvarighetsstandard som tillämpas för sådana funktioner skiljer sig markant.

Fonderna har en hög skydds nivå när det gäller förvaringsinstitutets ansvar för förvaring av förvaringstillgångar. Skydds nivån för icke-förvaringstillgångar är emellertid betydligt lägre. Följaktligen gäller att ju större andel av en fond som investeras i kategorier som är icke-förvaringstillgångar, desto större är risken att en förlust av sådana tillgångar kan inträffa och att de kanske inte kan återvinnas. Samtidigt som det kommer att fastställas från fall till fall om en viss investering i fonden är en förvaringstillgång eller en icke-förvaringstillgång, ska det i regel noteras att derivat som handlas av en fond på OTC-börs kommer att vara icke-förvaringstillgångar. Det kan även finnas andra tillgångstyper som en fond investerar i vid olika tillfällen vilka torde behandlas på samma sätt. Mot bakgrund av ramverket för förvaringsinstitutets ansvar enligt UCITS V, utsätter dessa icke-förvaringstillgångar, sett ur ett förvaringsperspektiv, fonden för en större risk än vad förvaringstillgångar gör, som till exempel publikt omsatta aktier och obligationer.

Politiska och/eller regleringsmässiga risker

Värdet på fondens tillgångar kan påverkas av osäkerhetsfaktorer, till exempel den internationella politiska utvecklingen, förändringar i politiska åtgärder, skatteförändringar, begränsningar av utländska investeringar och valutakontroll, valutasvängningar och andra förändringar i lager och regler i länder där man investerar. Vidare är

det möjligt att den rättsliga infrastrukturen och redovisnings-, revisions- och rapporteringsstandarder i vissa länder där man kan investera inte ger samma investerarskydd eller information till investerare som vanligen fås på stora värdepappersmarknader.

En förändrad brittisk politik

Fonden kan ställas inför potentiella risker kopplade till omröstningen om Storbritanniens fortsatta medlemskap i EU som hölls den 23 juni 2016 och som vanns av sidan som vill att Storbritannien ska lämna EU. Detta beslut om att lämna kan ha en väsentlig negativ inverkan på regelsystemet som investeringsförvaltaren just nu är föremål för i Storbritannien, särskilt gällande regler för finansiella tjänster och skatter. Vidare kan beslutet att lämna EU orsaka betydande volatilitet på valutamarknaden och leda till en långvarig svaghet för det brittiska pundet gentemot US-dollar, euro och andra valutor, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på fonderna. Storbritanniens beslut att lämna EU kan inleda en långvarig period med osäkerhet då Storbritannien förhandlar om utträdesvillkoren. Det kan även destabilisera en del eller samtliga 27 medlemsstater i EU (en del av dessa är länder i vilka investeringsförvaltaren bedriver verksamhet) och/eller euroområdet. Det kan medföra skadliga inverkaner för värdet på vissa av fondens investeringar och dess förmåga att ingå transaktioner, att värdera eller realisera vissa av sina investeringar eller på annat sätt implementera sin placeringsinriktning. Detta kan bland annat leda till ökad osäkerhet och volatilitet i Storbritannien, EU och andra finansiella marknader, fluktuationer i tillgångsvärden och valutakurser, lägre likviditet för investeringar som är belägna, handlas eller är noterade i Storbritannien, EU eller på andra platser, förändringar gällande finansiella eller andra motparters villighet eller förmåga att ingå transaktioner eller priset och villkoren enligt vilka de är beredda att göra affärer och/eller förändringar i rättsliga eller regelmässiga system som bolaget, investeringsförvaltaren och/eller vissa av fondens tillgångar är eller blir föremål för.

Epidemier/pandemier

Vissa länder har utsatts för eller påverkats av epidemier eller pandemier, nu senast covid-19. Utbrott av sådana epidemier eller pandemier, tillsammans med eventuella efterföljande restriktioner av resor eller införda karantänsregler, kan ha en negativ inverkan på ekonomi och affärsaktivitet globalt (inklusive i de länder där en fond investerar), vilket kan ha en negativ inverkan på resultatet för fondens investeringar. Vidare kan den snabba utvecklingen av epidemier eller pandemier vara svåra att förutspå när det gäller den slutliga negativa inverkan på ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden, och till följd av detta kan de utgöra en stor osäkerhet och risk vad gäller fonden och resultatet av dess investeringar eller verksamhet.

Bankbranschen, och framför allt konsumentfinanssektorn, kan uppleva kraftig inverkan av kreditförluster som är följden av ekonomiska svårigheter för låntagare som påverkas av covid-19 eller eventuella framtida epidemier eller pandemier. Sådana epidemier eller pandemier kan leda till att många medarbetare hos investeringsförvaltaren och vissa av de övriga av bolagets tjänsteleverantörer är frånvarande från arbetet eller arbetar på distans under längre tidsperioder. Vilka möjligheter investeringsförvaltarens och/eller andra tjänsteleverantörers medarbetare har att arbeta effektivt på distans kan ha en negativ inverkan på fondens dagliga drift. Till följd av de utmaningar som epidemier eller pandemier utgör kan bolaget och/eller dess representanter ingå tillfälliga arrangemang med bolagets tjänsteleverantörer, inklusive administratören.

EU-direktivet om att förhindra undvikande av skatt

Europeiska rådet har implementerat EU-direktivet om att förhindra undvikande av skatt (**EU ATAD**) och ändringsdirektivet (**EU ATAD 2**). Målet med dessa direktiv är att få alla EU-medlemsstater att införa ett antal åtgärder för att förhindra undvikande av skatt. Många av dessa åtgärder har hämtats från OECD:s BEPS-initiativ och det finns ett antal likheter mellan OECD:s förslag och EU ATAD och EU ATAD 2. Även om det finns en del gemensamma koncept i OECD:s BEPS-initiativ och EU ATAD och EU ATAD 2 finns det dock ett antal skillnader i detaljerna.

EU ATAD överväger införandet av fem separata åtgärder: en begränsning av möjligheterna att göra avdrag för ränta, åtgärder vad gäller vissa hybridtransaktioner och instrument, en avslutsavgift, regler för utländska kontrollerade företag (CFC), utöver en allmän regel för att förhindra undvikande. Dessa regler har implementerats i irländsk lagstiftning enligt följande:

- (a) Ingen specifik lagstiftning krävdes i förhållande till allmänna regler för att förhindra undvikande av skatt, eftersom befintlig allmän lagstiftning för att förhindra undvikande ansågs effektiv med avseende på kraven i EU ATAD.
- (b) Lagstiftning angående avslutsavgift trädde i kraft i Irland 10 oktober 2018.
- (c) CFC-regler trädde i kraft i Irland 1 januari 2019.

- (d) Irländsk lagstiftning med avseende på hybridtransaktioner och instrument infördes som en del av FinanceAct 2019 och gäller för betalningar som görs på eller efter 1 januari 2020. Dessa regler införde åtgärder för att förhindra undvikande med avseende på vissa "hybridenheter" och finansiella instrument som antingen leder till att skatteavdrag uppstår i två jurisdiktioner för samma utgift eller att skatteavdrag uppstår i en jurisdiktion för en betalning där mottagandet av den betalningen inte är beskattningsbar i den andra jurisdiktionen.
- (e) Irland har tidigare försökt skjuta upp införandet av regler som begränsar skatteavdrag för räntebetalningar till 2024, med tanke på att befintliga inriktade regler i irländsk skattelagstiftning är lika effektiv som regeln för att begränsa ränta i EU ATAD. Mot bakgrund av kommunikation med EU-kommissionen och efterföljande publikationer från irländska finansdepartementet förväntar man sig dock att dessa regler kommer att införas i irländsk skattelagstiftning före 2024, eventuellt med ikraftträdande 1 januari 2022.

Alla EU-medlemsstater måste införa EU ATAD och EU ATAD 2 i sin inhemska lagstiftning (i den omfattning den aktuella medlemsstatens inhemska skattelagstiftning för närvarande inte innehåller motsvarande bestämmelser) vilket kan leda till att det finns vissa variationer mellan EU:s medlemsländer. Innan det finns kännedom om sådana detaljerade bestämmelser och den slutliga tillhörande vägledningen om implementering av EU ATAD och EU ATAD 2 i varje relevant land (inklusive Irland) är det därför svårt att göra en slutgiltig bedömning av den potentiella inverkan på bolaget. Det är dock möjligt att det kan påverka de skatteregler som bolaget är underställt, vilket kan leda till en ökning av de skatter som bolaget eller dess andelsägare är skyldiga att betala.

EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner

5 december 2017 kom EU:s medlemsländer överens om en lista över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner i skattefrågor. Alla EU:s medlemsländer kom överens om att införa administrativa försvarsåtgärder med avseende på jurisdiktioner som finns med i förteckningen. EU:s medlemsländer har ett stort utrymme för skönsmässig bedömning när det gäller arten och omfattningen av de defensiva åtgärder som tillämpas på skatteområdet, men sådana åtgärder ska omfatta åtminstone en av följande administrativa åtgärder: (i) förstärkt övervakning av transaktioner, (ii) ökad revisionsrisk för skattebetalare som gynnas av de förtecknade systemen, eller (iii) ökad riskrevision för skattebetalare som använder skattesystem som inbegriper förtecknade system. Medlemsländerna åtog sig dessutom att från den 1 januari 2021 använda EU-förteckningen vid tillämpningen av åtminstone en av fyra specifika lagstiftningsåtgärder:

- (a) Bristande avdragsrätt för kostnader som uppstår i en förtecknad jurisdiktion.
- (b) Regler om utländska kontrollerade bolag (CFC), för att begränsa möjligheten att skjuta upp skatten till offshorebolag.
- (c) Källskatteåtgärder för att ta itu med oriktiga undantag eller återbetalningar.
- (d) Begränsad skattebefrielse för aktieinnehav vid aktieutdelning.

Förteckningen uppdateras tidvis. Innan detaljerade bestämmelser och tillhörande vägledning angående implementeringen av åtgärder som är inriktade på transaktioner som ingås med länder som finns med i förteckningen över icke samarbetsvilliga transaktioner finns tillgängliga i alla relevanta EU-länder är det svårt att säga något slutgiltigt om den potentiella effekten av dessa regler på bolaget eller dess andelsägare.

Förekomst av fler riskfaktorer

De risker som anges i detta prospekt utger sig inte för att vara en uttömmande och fullständig förklaring av alla risker. Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i bolaget eller en fond kan innebära en exponering mot risker av en ytterst ovanlig art vid olika tillfällen. Investerare bör inhämta professionell rådgivning innan de investerar.

Ytterligare riskfaktorer för varje fond (om sådana föreligger) framgår av de relevanta bilagorna.

Personer som är intresserade av att köpa andelar bör informera sig om

- (a) juridiska krav inom sitt land för inköp av andelar
- (b) tillämpliga begränsningar för utländska börser, och

(c) konsekvenser för inkomst och övriga skattekonsekvenser av att köpa och återköpa andelar.

Bolagsbildning och aktiekapital

Bolaget bildades och registrerades på Irland enligt lagen som ett öppet fondbolag med paraplystruktur med ett rörligt kapital och segregerat ansvar mellan fonderna den 5 december 2006 med registreringsnummer 431087.

Bolagets godkända aktiekapital utgörs av två stiftaraktier på en euro vardera och 1 000 000 000 000 000 aktier utan nominellt värde, initialt betecknade som oklassificerade aktier. Stiftaraktier ger inte innehavarna av dessa rätt till någon utdelning och vid avveckling ger de innehavarna möjlighet till betalning för dessa, men de har ingen annan rätt till bolagets kapital. Styrelsen har makt att tilldela andelar i bolagets kapital enligt sådana villkor och på ett sådant sätt som de anser lämpligt.

De oklassificerade aktierna finns för emission av aktier. Emissionskursen betalas i sin helhet vid accept. Det finns inga teckningsrätter knutna till aktierna i bolaget.

Stiftelseurkund och bolagsordning

I klausul 2 i stiftelseurkunden föreskrivs att bolagets enda syfte är att göra kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper och/eller andra likvida finansiella tillgångar med kapital från allmänheten, och att arbeta enligt principen för riskspridning i enlighet med förordningarna.

Bolagsordningen innehåller bestämmelser avseende följande:

- 1 **Styrelsens mandat att tilldela aktier.** Styrelsen är allmänt och villkorslöst behörig att utöva alla befogenheter i bolaget för att tilldela relevanta värdepapper, inklusive bråkdelar av dessa, upp till ett belopp som motsvarar bolagets godkända men ännu inte emitterade aktiekapital.
- 2 **Ändrade rättigheter.** Rättigheter som är knutna till någon klass kan ändras eller upphävas med skriftligt samtycke av innehavarna av tre fjärdedelar av antalet utfärdade andelar för den klassen, eller genom ett särskilt beslut som antas av klassens andelsägare vid en extra bolagsstämma. Rättigheterna kan ändras eller upphävas antingen medan bolaget är verksamt som koncern eller i samband med likvidation. Kravet på beslutsförhet vid sådan extra bolagsstämma, om det så inte är en ajournerad stämma, är två personer som innehar eller som genom ombud företräder minst en tredjedel av de utfärdade andelarna i den relevanta klassen. Vid ajournerad stämma är kravet på beslutsförhet en person som innehar andelar i den relevanta klassen eller hans/hennes ombud.
- 3 **Rösträtt.** Med förbehåll för att en andelsägare berövas sin rösträtt om ett krav på yppande av förmånstagare av andelar inte efterlevs och med förbehåll för rättigheter eller begränsningar under den tid som gäller för en klass eller andelsklass, samt genom handuppräckning vid bolagets bolagsstämma eller en klass stämma, ska varje andelsägare som innehar andelar och som är personligt närvarande eller som företräds genom ombud ha rätt till en röst per andel och vid röstning ska varje andelsägare som är personligt närvarande eller som företräds genom ombud ha rätt till en röst per andel som han/hon innehar.
- 4 **Förändring av aktiekapital.** Bolaget kan från tid till annan, genom ordinarie beslut öka aktiekapitalet med sådant belopp och/eller antal som anges i beslutet. Bolaget kan, enligt styrelsens gottfinnande, konsolidera och dela sitt aktiekapital i större andelsbelopp, dela sina andelar i mindre andelsbelopp eller värdera eller annullera eventuella andelar som, vid tidpunkten för antagandet av beslutet, inte var tilldelade eller enligt överenskommelse skulle tilldelas en person samt minska beloppet av sitt godkända aktiekapital med andelsbeloppet som annullerades eller notera en andelsklass i annan valuta.
- 5 **Styrelsens intressen.** Förutsatt att arten och omfattningen av hans/hennes intresse anges enligt nedan, ska ingen styrelsemedlem eller potentiell styrelsemedlem hindras på grund av sin ställning från att ingå avtal med bolaget. Ett sådant avtal som ingåtts eller en sådan uppläggning som skett av eller på uppdrag av något annat bolag i vilket en styrelsemedlem på något sätt har ett intresse ska heller inte undvikas. En styrelsemedlem med sådant avtal eller sådant intresse ska heller inte behöva till bolaget redovisa någon vinst som realiserats genom ett sådant avtal eller en sådan uppläggning på grund av att denne styrelsemedlem innehar den befattning eller den förtroenderelation som därmed uppstår.

En styrelsemedlem måste ange arten av sitt intresse vid ett styrelsemöte, där frågan om att ingå avtalet eller göra uppläggningsen först diskuteras, eller om styrelsemedlemmen inte var intresserad av förslaget till avtal eller uppläggning den dagen mötet hölls, vid påföljande styrelsemöte efter att han eller hon blev intresserad.

Vid ett styrelsemöte eller vid ett möte med någon av styrelsens kommittéer får en styrelsemedlem inte rösta om ett beslut som rör en fråga som han/hon har ett direkt eller indirekt väsentligt intresse i (annat än ett intresse som uppstår genom hans/hennes intresse i aktier, förlagsbevis eller andra värdepapper, eller annat intresse i eller av bolaget) eller som rör ett uppdrag som strider eller kan strida mot bolagets intresse. En styrelsemedlem får inte rösta (eller räknas bland antalet beslutsmässiga) om ett beslut som rör hans/hennes utnämning (eller uppläggningsen av anställningsvillkoren) till en tjänst eller förmån inom bolaget.

En styrelsemedlem har rätt (i avsaknad av något annat väsentligt intresse än vad som anges under rubriken Styrelsens intressen nedan) att rösta och räknas i den beslutsmässiga styrelsen när det gäller beslut som rör följande frågor, nämligen:

- (a) Beviljande av en säkerhet, garanti eller skadeersättning till honom/henne för pengar lånade av honom/henne till bolaget, ett av dess dotterbolag eller intressebolag eller skyldigheter som han/hon åtagit sig på begäran av eller till förmån för bolaget, ett av dess dotterbolag eller intressebolag.
- (b) Beviljande av en säkerhet, garanti eller skadeersättning till en tredje part när det gäller en skuld eller skyldighet till bolaget, ett av dess dotterbolag eller närstående bolag som han/hon själv har åtagit sig helt eller delvis antingen ensam eller tillsammans med andra enligt en garanti eller skadeersättning eller genom att ställa en säkerhet.
- (c) Ett förslag till erbjudande av andelar, förlagsbevis eller andra värdepapper i eller av bolaget, ett av dess dotterbolag eller intressebolag för teckning, köp eller byte, enligt vilket erbjudande han/hon, i egenskap av aktör i företagets emissionsverksamhet eller underemissionsverksamhet, har eller kommer att ha ett intresse.
- (d) Ett förslag som gäller något annat bolag i vilket han/hon har ett direkt eller indirekt intresse antingen i egenskap av tjänsteman, andelsägare eller i annan egenskap.
- (e) Bolaget kan genom ett ordinarie beslut upphäva eller minska kraven i de bestämmelser som anges ovan i vilken omfattning som helst eller godkänna en transaktion som inte är vederbörligen godkänd på grund av överträdelse av bestämmelserna.

6 **Upplåningskapacitet.** Enligt förordningarna får styrelsen utöva alla bolagets befogenheter för att låna eller anskaffa pengar samt överföra, belåna, pantsätta eller belasta sina företag, egendom och tillgångar (både nuvarande och framtida) och ännu inte inkrävt kapital eller någon del därav, och utfärda säkerheter vare sig utan förbehåll eller som säkerhet för några av bolagets skuld, ansvar eller skyldigheter, förutsatt att alla sådana lån ligger inom de gränser som fastställs av centralbanken.

7 **Kommittéer.** Styrelsen kan delegera sina befogenheter till en kommitté, oavsett om den består av styrelsemedlemmar eller inte. En sådan delegering får göras enligt de villkor som styrelsen anger och antingen parallellt med eller utan de egna befogenheterna, och kan återkallas. Enligt sådana villkor ska förfarandena av en kommitté med två eller flera ledamöter styras av de bestämmelser i bolagsordningen i vilka styrelsens arbete fastställs, i den mån dessa kan tillämpas.

8 **Pensionering av styrelsemedlemmar.** Styrelsemedlemmar ska inte behöva avgå genom rotation eller på grund av att de uppnått en viss ålder.

9 **Styrelsemedlemmars ersättning.** Om inte annat fastställs från tid till annan på bolagets bolagsstämma, ska den ordinarie ersättningen för en styrelsemedlem fastställas från tid till annan genom beslut av styrelsen. En styrelsemedlem som innehar en ledande befattning (inklusive för detta ändamål, ordföranden eller vice ordföranden) eller som sitter i någon kommitté eller som på annat sätt utför tjänster som enligt styrelsens mening ligger utanför en styrelsemedlems ordinarie uppgifter, kan få en sådan extra ersättning utbetald i form av lön, provision eller på annat sätt som styrelsen anser lämpligt. Styrelsen får ersättas för kostnader i samband med resor och hotell samt andra kostnader som uppkommit i samband

med dess närvaro vid sådana styrelsemöten eller möten i kommittéer som styrelsen fattar beslut om eller vid bolagsstämmor eller extra stämmor för andelsägare i någon av bolagets andelsklasser eller på annat sätt i samband med delegering av uppgifter.

- 10 **Överlåtelse av andelar.** Enligt vad som nämns ovan, får en andelsägares andelar överföras genom skriftligt dokument på vanligt sätt, i vanlig form eller i någon annan form som styrelsen godkänner. Styrelsen får enligt eget gottfinnande och utan att ange något skäl avböja en registrering av en överföring av andelar till en amerikansk person eller en person som genom att äga andelar skulle strida mot en lag eller ett krav av ett annat land eller en statlig myndighet, eller som skulle leda till regelmässiga, ekonomiska, rättsliga, skattemässiga eller omfattande administrativa nackdelar för den relevanta fonden eller dess andelsägare som helhet, eller en överföring till eller av en minderårig eller otillräknelig person. Styrelsen får avstå från att godkänna en överlåtelsehandling såvida den inte gäller endast en andelsklass, såvida den inte främjar fyra eller färre överförare och såvida den inte förvaras på huvudkontoret eller någon annan plats som styrelsen fastställer.
- 11 **Rätt till inlösen.** Andelsägare har rätt att begära att bolaget löser in deras andelar i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen.
- 12 **Utdelningar.** Enligt bolagsordningen får styrelsen besluta om utdelning från en andelsklass, enligt vad den anser motiverat med hänsyn till vinsterna i den relevanta fonden. Styrelsen får genomföra utdelningen till andelsägarna helt eller delvis genom att dela ut apportegendom från en tillgång i den relevanta fonden och i synnerhet från en investering som den relevanta fonden har rätt till. En utdelning som inte tagits i anspråk inom sex år från den dag då en sådan utdelning offentliggjordes eller vid avveckling av bolaget eller relevant fond förfaller och återgår till relevant fond utan att bolaget måste tillkänna detta eller vidta andra åtgärder.
- 13 **Fonder.** Styrelsen är skyldig att upprätta en separat tillgångsportfölj för varje fond som skapats av bolaget från tid till annan, vilken ska gälla enligt följande:
- (a) Intäkterna från fördelning och utfärdande av andelar av en klass i fonden ska tillhöra den fond som fastställts för detta ändamål, och investeringar och skulder samt inkomster och utgifter hänförliga till denna fond ska tillhöra fonden enligt bestämmelserna i bolagsordningen.
 - (b) Alla tillgångar som härrör från en annan tillgång eller andra tillgångar (antingen likvida tillgångar eller andra) som ingår i en fond, ska anges i bolagets böcker och register som tillhör samma fond som tillgångarna från vilken den härstammar och eventuell ökning eller minskning av värdet av en sådan tillgång ska tillhöra den relevanta fonden.
 - (c) I händelse av att det finns sådana tillgångar i bolaget som styrelsen inte anser är hänförliga till en viss fond eller vissa fonder, ska styrelsen med godkännande av förvaringsinstitutet fördela sådana tillgångar till och bland en eller flera av fonderna på ett sådant sätt och på sådana grunder som de enligt eget gottfinnande anser rättvisa. Styrelsemedlemmarna ska ha befogenhet till och kan från tid till annan med godkännande av förvaringsinstitutet, ändra grunderna utifrån vilka tillgångarna tidigare fördelades.
 - (d) Varje fond ska belastas med bolagets skulder, utgifter, kostnader, avgifter eller reserver för eller hänförliga till den fonden. Bolagets skulder, utgifter, kostnader, avgifter eller reserver i bolaget som inte kan hänföras till någon speciell fond eller fonder ska fördelas och debiteras av styrelsemedlemmarna, med godkännande av förvaringsinstitutet, på ett sådant sätt och på sådana grunder som styrelsen enligt eget gottfinnande anser rättvisa. Styrelsemedlemmarna ska ha befogenhet till och kan när som helst och från tid till annan med godkännande av förvaringsinstitutet, ändra grunderna, inklusive när så är möjligt omfördela sådana skulder, utgifter, kostnader, avgifter och reserver.
 - (e) I händelse av att en tillgång hänförlig till en fond tas för att verkställa en skuld som inte kan hänföras till denna fond, ska bestämmelserna i avsnitt 1406 i lagen tillämpas.

14 **Byte av fond**

Med förbehåll för bestämmelserna i bolagsordningen ska en andelsägare i en klass i en fond på en handelsdag ha rätt att från tid till annan byta alla eller någon av dessa andelar mot andelar i en annan

klass (en sådan klass ska vara antingen en befintlig klass eller en klass som styrelsen kommit överens om att skapa från och med den handelsdagen), alltid förutsatt att alla kriterier för att investera i andelar i klassen har uppfyllts och meddelande har lämnats till administratören på eller före Sista handelstidpunkt.

15 Fondens avveckling

- (a) Styrelsen kan avveckla en fond enligt eget gottfinnande genom ett skriftligt meddelande till förvaringsinstitutet om något av följande inträffar:
- (i) Genom att ge inte mindre än 30 dagars föregående meddelande till relevanta andelsägare.
 - (ii) Om vid någon tidpunkt substansvärdet av den relevanta fonden är lägre än det belopp som styrelsen fastställer för denna fond.
 - (iii) Om vid någon tidpunkt andelsägarna genom särskilt beslut bestämmer att fonden ska avvecklas.
- (A) Om en fond inte längre är tillåten eller på annat sätt officiellt godkänd.
- (B) Om en lag antas, vilken gör att det blir olagligt eller enligt styrelsen omöjligt att genomföra eller olämpligt att fortsätta med relevant fond.
- (C) Genom inte mindre än 30 dagars ej heller mer än 60 dagars föregående meddelande till andelsägare om det inom 90 dagar från datum för förvaringsinstitutets uppsägning av förvaringsavtalet ej har utsetts ett annat för bolaget och centralbanken godtagbart förvaringsinstitut.
- (D) Om sådan uppsägning tillåts enligt relevant bilaga.
- (E) Om en förändring inträffar av väsentliga aspekter av verksamheten som avser en fonds ekonomiska eller politiska situation och som styrelsen anser att har väsentlig negativ inverkan på fondens investeringar.
- (F) Om styrelsen eller dess ombud har fastställt att det inte är praktiskt möjligt eller otillrädligt för en fort att fortsätta drivas med avseende på gällande marknadsförhållanden.
- (G) Om styrelsen anser att det tillvaratar andelsägarnas bästa intresse i berörd fond.
- (b) Styrelsen ska meddela andelsägarna i relevant fond att fonden avvecklas och även meddela det datum då fonden upphör. Detta datum ska inträffa efter det att styrelsen skickat ut meddelandet och fastställs av styrelsen efter eget gottfinnande.
- (c) Med effekt på och från det datum då en fond upphör eller i det fall som anges under (i) nedan det andra datum som styrelsen får fastställa gäller följande:
- (i) Inga andelar i den relevanta fonden får utfärdas eller säljas av bolaget.
 - (ii) På uppdrag av styrelsen ska investeringsförvaltaren realisera alla tillgångar som ingår i den relevanta fonden (vars realisering ska genomföras och avslutas på ett sådant sätt och inom sådan tid efter avvecklingen av den relevanta fonden som styrelsen anser lämplig).
 - (iii) På uppdrag av styrelsen från tid till annan ska förvaringsinstitutet till andelsägarna i förhållande till deras respektive innehav i den relevanta fonden dela ut alla de nettoinbetalningar som realiserats av den relevanta fonden och som är tillgängliga för en sådan utdelning. Detta under förutsättning att förvaringsinstitutet inte är bundet (utom när det gäller den slutliga utdelningen) att dela ut några av de medel som det för tillfället har, om beloppet inte räcker för att betala ett brittiskt pund eller motsvarande belopp i relevant valuta för varje andel i relevant fond samt även under förutsättning att förvaringsinstitutet har rätt att av de medel det har som en del i den relevanta fonden ta ut full ersättning för alla de kostnader, avgifter, utgifter, anspråk och krav som förvaringsinstitutet eller styrelsen ådragit sig eller gjort i samband med eller som uppkommit i samband med avvecklingen av den relevanta fonden. Förvaringsinstitutet ska hållas skadelöst och från dessa medel ersättas för eventuella kostnader, avgifter, utgifter, anspråk eller krav.
 - (iv) Sådan utdelning som avses ovan ska ske på ett sådant sätt som styrelsen fastställer

enligt eget gottfinnande, men får endast ske mot uppvisande av de intyg eller teckningsoptioner som avser de andelar i den relevanta fonden som de utfärdats för och vid inlämning till förvaringsinstitutet av en sådan ansökan eller begäran om utbetalning som förvaringsinstitutet enligt eget gottfinnande kräver. Eventuell avkastning eller andra likvida medel som förvaringsinstitutet tillhandahåller får efter tolv månader från den dag då de kunde betalas ut, betalas till domstol, med förbehåll för att förvaringsinstitutet från dessa medel får dra av alla kostnader det haft för sådan inbetalning.

- (d) Styrelsens ska ha befogenhet att föreslå och genomföra en rekonstruktion och/eller sammanslagning av bolaget eller någon fond eller några fonder på sådana villkor som är godkända av styrelsen och enligt följande villkor:
- (i) Förhandsgodkännande från centralbanken har erhållits.
 - (ii) Andelsägarna i den/de relevanta fonden/fonderna har fått information om planen för rekonstruktion och/eller sammanslagning i en form som godkänts av styrelsen och om andelsägarna i den/de relevanta fonden/fonderna har antagit ett särskilt beslut om godkännande av nämnda plan.

Den relevanta planen för rekonstruktion och/eller sammanslagning träder i kraft när sådana villkor är uppfyllda eller på ett senare datum som kan anges i planen eller som styrelsen fastställer. Villkoren för en sådan plan ska därefter vara bindande för alla andelsägare och styrelsen ska ha befogenhet att vidta alla lämpliga åtgärder för att genomföra planen.

16 **Avveckling.** Bolagsordningen innehåller bestämmelser som avser följande:

- (a) Om bolaget avvecklas ska likvidatorn med förbehåll för bestämmelserna i lagen fördela tillgångarna i varje fond på sådant sätt och i sådan ordning som han/hon anser lämpligt för att tillgodose borgenärernas fordringar avseende denna fond.
- (b) De tillgångar som är tillgängliga för utdelning mellan innehavarna ska fördelas på följande sätt. För det första ska den andel av fondtillgångarna som kan hänföras till en andelsklass delas ut till andelsägarna i den relevanta klassen i sådan proportion att det antal andelar som varje innehavare äger räknas till det totala antalet andelar för varje sådan andelsklass, som var utfärdade den dagen då avvecklingen inleddes. För det andra ska resterande belopp som inte kan tilldelas någon av andelsklasserna ingå i betalningen till innehavaren eller innehavarna av stiftaraktierna med summor upp till det nominella beloppet som betalades. Därefter ska det fördelas proportionellt mellan andelsklasserna baserat på varje andelsklass substansvärde den dagen då avvecklingen inleddes. Det belopp som på så sätt har tilldelats en klass ska delas ut till innehavarna i förhållande till antalet andelar som de äger i den andelsklassen.
- (c) En fond kan avvecklas enligt avsnitt 1406 i aktiebolagslagen. I sådant fall ska bestämmelserna om avveckling i bolagsordningen gälla med nödvändig anpassning för denna fond.
- (d) Om bolaget ska avvecklas (oavsett om likvidationen genomförs frivilligt, under tillsyn eller av domstol) får likvidatorn, med centralbanken enligt ett särskilt beslut av relevanta andelsägare och annan påföljd som krävs enligt lagen, bland andelsägarna av en klass eller flera klasser i en fond med apportegendom fördela alla eller delar av bolagets tillgångar som avser den fonden, detta oavsett om tillgångarna utgörs av egendom av ett enda slag. För sådana ändamål får likvidatorn fastställa det värde han/hon anser skäligt för en eller flera klasser av egendom. Vidare får likvidatorn fastställa hur en sådan fördelning ska genomföras mellan bolagets alla andelsägare eller innehavarna av olika andelsklasser i en fond. Likvidatorn får, med nämnda myndighet, överföra någon del av tillgångarna till förvaltare av sådana fonder till förmån för de andelsägare som likvidatorn, med nämnda myndighet, anser lämpliga. Därefter kan bolagets likvidering avslutas och bolaget upplösas, men på så sätt att ingen andelsägare tvingas godkänna någon tillgång till vilken en skuld är knuten. En andelsägare får begära att likvidatorn säljer tillgångarna i stället för att överföra dem som apportegendom och att han/hon betalar ut nettointäkterna från försäljningen i stället.

17 **Andelskvalificering.** Bolagsordningen innehåller ingen kvalificering till andelar för styrelsen.

18 **Meddelanden till andelsägare.** Bolaget kan skicka avtalsanmärkingar, saldon, meddelanden, utskick och andra rapporter och dokumentation till andelsägarna via administratörens investeringsportal, eller via e-post eller fax i stället för post.

Styrelsens intressen

Lee Hutson-Pope och Jane Ivinson är anställda av investeringsförvaltaren och Greg Brisk är styrelseledamot hos investeringsförvaltaren.

Viktiga avtal

Följande avtal har ingåtts under annan verksamhet än den löpande. Avtalen är bindande för bolaget och är eller kan vara avgörande:

- 1 I förvaltningsavtalet anges att förvaltaren ska förvalta bolaget i enlighet med bolagsordningen och bestämmelserna i detta prospekt. Enligt förvaltningsavtalet kommer förvaltaren att ha rätt att få de avgifter som anges i varje bilaga.

Förvaltningsavtalet ska fortsätta att gälla tills det sägs upp i skriftlig form av endera parten till motparten med nittio dagars uppsägningstid. Båda parter kan när som helst säga upp förvaltningsavtalet vid utnämning av en granskare av partens tillgångar eller vid en liknande händelse eller om endera parten väsentligen bryter mot sina skyldigheter och misslyckas att gottgöra en sådan väsentlig överträdelse inom trettio/(30) kalenderdagar efter att ha mottagit ett meddelande från motparten som kräver en sådan åtgärd. Bolaget kan även säga upp förvaltningsavtalet om centralbanken beslutar att förvaltaren inte längre tillåts att utföra sina funktioner och åligganden.

Förvaltaren ska inte bli betalningsskyldig för förlust som uppstår för bolaget eller dess andelsägare i samband med utförandet av förvaltarens åligganden enligt förvaltningsavtalet, utom för förlust som beror på vårdslöshet, bedrägeri eller uppsåtlig försummelse vid fullgörandet eller brist på fullgörande av förvaltaren eller annan person som denne utsett när det gäller uppgifter eller åligganden. Bolaget ska ersätta, gottgöra och hålla förvaltaren, dess chefer, högre och lägre tjänstemän, anställda, ombud och ställföreträdare skadeslösa från och mot åtgärder, domstolsprocesser, krav, yrkanden, förluster, skador, kostnader och utgifter (inklusive rättsliga och yrkesrelaterade avgifter och kostnader) som kan uppstå eller anföras mot eller direkt eller indirekt uppstå för förvaltaren som en följd av att bolaget överträder ett villkor i avtalet eller som en följd av att en part kräver att ha rätt till någon av investeringarna eller till resultatet eller icke-resultatet av dess skyldigheter eller åligganden i enlighet därmed, men exklusive skatt på förvaltarens totala intäkter eller vinster, utom i den utsträckning som sådana åtgärder, domstolsprocesser, krav, yrkanden, försluter, skador, kostnader och utgifter beror på bedrägeri, försumlighet eller uppsåtlig vårdslöshet vid utförande eller icke-utförande av förvaltarens eller dennes ombuds åligganden eller skyldigheter enligt detta avtal.

Förvaltningsavtalet gör det möjligt för förvaltaren att delegera sina förvaltningsuppgifter till andra parter.]

- 2 Portföljförvaltningsavtalet mellan förvaltaren och investeringsförvaltaren. Detta avtal fastslår att utnämningen av investeringsförvaltare kommer att gälla tills vidare tills avtalet sägs upp av endera parten genom ett skriftligt meddelande tre månader i förväg. Under vissa omständigheter angivna i detta avtal kan endera parten säga upp avtalet med omedelbar verkan genom ett skriftligt meddelande (i enlighet med det förfarande som anges i avtalet) vid vissa omständigheter, vilka anges i avtalet som till exempel den ena partens konkurs. Detta avtal fastslår även att förvaltaren kan framföra klagomål till investeringsförvaltarens regelefterlevnadsansvarige i enlighet med FCA:s krav om effektiv bedömning och korrekt hantering av investeringsverksamheten från bolagets investerares sida. Avtalet innehåller viss skadeersättning till förmån för investeringsförvaltaren (och var och en av styrelsemedlemmarna, tjänstemännen, anställda, medarbetare, ombud och förordnade personer) vilken är begränsad och utesluter frågor i den utsträckning som de kan hänföras till bedrägeri, vårdslöshet eller uppsåtlig försummelse vid investeringsförvaltarens fullgörande eller bristande fullgörande (eller personer som är utsedda av denne) eller av investeringsförvaltarens skyldigheter eller åligganden enligt avtalet.
- 3 Förvaringsavtalet mellan bolaget och förvaringsinstitutet enligt vilket bolaget har utsett förvaringsinstitutet att fungera som depositarie för den relevanta fondens alla medel och tillgångar. Detta avtal ska fortsätta att gälla tills vidare om det inte sägs upp av bolaget eller av förvaringsinstitutet med en uppsägningstid på minst 90 dagar efter att ett skriftligt meddelande överlämnats till den andra parten. Under vissa

omständigheter angivna i avtalet kan endera parten säga upp avtalet med omedelbar verkan genom ett skriftligt meddelande (i enlighet med det förfarande som anges i avtalet) vid vissa omständigheter, vilka anges i avtalet som till exempel endera partens konkurs. I avtalet fastställs att förvaringsinstitutet ska vara ansvarigt inför bolaget eller andelsägarna för alla förluster som de drabbas av på grund av förvaringsinstitutets försumliga eller avsiktliga fel att korrekt uppfylla sina skyldigheter enligt vad som anges i förvaringsavtalet och i UCITS V. Förvaringsinstitutet ska vara ansvarigt inför bolaget och andelsägarna, för förvaringsinstitutets förlust eller en vederbörligen utnämnd tredje part för finansiella instrument som hålls i förvaring såvida det inte kan bevisas att förlusten har uppstått som ett resultat av en extern händelse bortom förvaringsinstitutets rimliga kontroll, vars konsekvenser skulle ha varit oundvikliga trots alla rimliga åtgärder för motsatsen (fastställt i enlighet med UCITS V) och förvaringsinstitutet ska vara ansvarigt för återlämnandet av finansiella instrument eller motsvarande belopp till fonden eller bolaget utan otillbörligt dröjsmål. Förvaringsavtalet innehåller skadeersättning till förmån för förvaringsinstitutet för vissa förluster som uppstått men exklusive omständigheter där förvaringsinstitutet är ansvarigt för förluster som uppstått. Förvaringsavtalet ska styras av lagarna i Irland och domstolarna i Irland ska ha icke-exklusiv jurisdiktion att pröva tvister eller krav som uppstår ur eller i samband med förvaringsavtalet.

- 4 Administrationsavtalet mellan bolaget, förvaltaren och administratören enligt vilket administratören har utsetts att tillhandahålla viss administration, redovisning, registrering, överlåtelseverksamhet, sekreterargöromål och dithörande tjänster åt fonden. Avtalet kan sägas upp av en part genom ett skriftligt meddelande med 90 dagars uppsägningstid till motparten: i) där en part skyndsamt skriftligen lämnar ett meddelande till en annan part om en part ska avvecklas eller har fått en konkursförvaltare utsedd åt sig, eller vid en parts oförmåga att betala sina skulder på förfallodagen, ii) där en part skyndsamt lämnar ett skriftligt meddelande vid ett väsentligt avtalsbrott från en annan parts sida och parten misslyckas att åtgärda sådant avtalsbrott inom 30 dagar efter att det skriftliga meddelandet tagits emot och i vilket parten uppmanas att vidta åtgärder, eller iii) där bolaget och/eller förvaltaren säger upp avtalet om administratören inte längre har tillstånd att fungera som administratör av centralbanken. Administrationsavtalet fastslår att administratören inte ska vara ersättningskyldig för förlust som bolaget, förvaltaren eller andelsägarna drabbas av i samband med fullgörandet av administratörens åligganden, utom när förlusten beror på administratörens försumlighet, ond tro, bedrägeri eller uppsåtlig försummelse vid fullgörande av sina skyldigheter. Oavsett någon annan bestämmelse i avtalet, hålls administratören inte ansvarig för någon indirekt, direkt, särskild eller följdmässig förlust oavsett hur den uppstår i samband med detta. Bolaget påtar sig även att hålla administratören skadeslös och att ersätta administratören genom Bolagets tillgångar för alla kostnader, krav och utgifter, vilka kan anföras mot, drabba eller åsamkas administratören vid fullgörande eller bristande fullgörande av dess skyldigheter och åligganden enligt avtalet. Oavsett någon annan avtalsbestämmelse och i förtydligande syfte, täcker inte skyddet och ersättningen häri några särskilda, indirekta eller följdmässiga förluster för förlorade intäkter eller förlorad verksamhet hos administratören, åt administratören eller dennes tillåtna ombud, tjänstemän och representanter.
- 5 Distributionsavtalet mellan Bolaget, förvaltaren och distributören, vilket är ett avtal som fastslår att utnämning av distributör till distributörsombud kommer att gälla tillsvidare såvida det inte sägs upp av endera parten till motparten genom ett skriftligt meddelande med tre månaders uppsägning även om avtalet under vissa omständigheter kan sägas upp omedelbart genom skriftligt meddelande av endera parten till motparten. Detta avtal innehåller viss skadeersättning till förmån för distributören som distributörsombud, vilken utesluter frågor som uppstår på grund av bedrägeri, försumlighet eller uppsåtlig vårdslöshet från distributörens sida, dessa ombud, tjänstemän eller representanter vid fullgörandet av dessas skyldigheter och åligganden.

Information till investerare i Storbritannien

1. Dokument

Kopior på följande dokument kan läsas, kostnadsfritt, på investeringsförvaltarens kontor under ordinarie kontorstid, måndag till fredag, ej lördag eller allmänna helgdagar:

- (a) bolagets stiftelseurkund och bolagsordning och ändringar av dessa,
- (b) de senaste helårs- och delårsrapporterna, och
- (c) det senast utgivna prospektet.

Kopior på de senaste prospekten, stiftelseurkunden och bolagsordningen samt års- och halvårsrapporter kan erhållas kostnadsfritt från investeringsförvaltaren.

Investeringsförvaltarens säte finns på adressen 160 Queen Victoria Street, London, EC4V 4LA.

2. Övrig Information och tillgängliga tjänster från investeringsförvaltaren

- (a) Information om varje fonds senaste utgivna substansvärde per andel kan erhållas på investeringsförvaltarens kontor,
- (b) Investorerare i varje fond kan begära inlösen av andelar i fonden och få betalning enligt kursen för inlösen via investeringsförvaltaren, och
- (c) reklamationer avseende bolagets drift kan lämnas in till investeringsförvaltaren.

Dokument för granskning och uppdaterad information

Kopior på stiftelseurkunden och bolagsordningen (och periodiska rapporter och redovisning, efter att de publicerats) kan erhållas kostnadsfritt från förvaltaren eller administratören under sedvanlig kontorstid på vardagar, med undantag för lördagar och helgdagar.

En uppdaterad version av faktabladet ska tillgängliggöras i elektronisk form på en webbplats utsedd av bolaget i detta syfte. Om bolaget föreslår att en eller flera fonder ska registreras för offentlig försäljning i andra EU-medlemsstater, ska bolaget tillgängliggöra följande ytterligare dokumentation på den webbplatsen:

- (a) detta prospekt,
- (b) de senaste års- och halvårsrapporterna för varje fond efter att dokumentationen har publicerats,
- (c) bolagsordningen.

I den utsträckning som det inte har framgått i detta prospekt eller om sådan information har ändrats och inte har införlivats i en uppdaterad version av detta prospekt, kommer andelsägarna att få uppdaterad kostnadsfri information på begäran, angående:

- (a) förvaringsinstitutets identitet och en beskrivning av förvaringsinstitutets åligganden och intressekonflikter som kan uppstå, och
- (b) en beskrivning av förvaringsfunktioner som delegerats av förvaringsinstitutet, en lista över ombud och underombud och intressekonflikter som kan uppstå vid sådan delegering.

Information om bolagets klagomålsförfaranden och dess policy för bästa möjliga utförande finns även att få kostnadsfritt från administratören.

I fall då bolaget måste göra viss information offentligt tillgänglig enligt CBDF-direktivet eller CBDF-förordningen kan sådan information göras tillgänglig på www.insightinvestment.com.

Ersättningspolicy

Förvaltaren har en ersättningspolicy för att garantera att UCITS V följs. Denna ersättningspolicy stadgar ersättningsregler för personal och den högre ledningen i bolaget vilkas verksamhet har en väsentlig inverkan på fondernas riskprofiler. Förvaltaren kommer att garantera att ersättningspolicy och ersättningspraxis följer en sund och effektiv riskhantering, att de inte kommer att uppmuntra till risktagande som strider mot fondernas riskprofil och mot bolagsordningen, och de kommer att följa UCITS V. Förvaltaren kommer att garantera att ersättningspolicyn alltid följer förvaltarens, fondernas och andelsägarnas affärsstrategi, mål, värderingar och intressen och att den innehåller åtgärder för att garantera att alla relevanta intressekonflikter alltid kan hanteras på ett korrekt sätt. Mer uppgifter om ersättningspolicyn (inklusive hur ersättningar och förmåner beräknas och de

personer som ansvarar för tilldelning av ersättningar och förmåner) finns på följande webbplats:
www.insightinvestment.com. En papperskopia av ersättningspolicyn kan erhållas kostnadsfritt på begäran från förvaltaren.

DEL 11 DEFINITIONER

Akkumuleringsandelar	betyder andelar i bolaget utan någon rätt till utdelning av intäkter. Istället behålls intäkter på de andelarna i relevant fond och återspeglas i fondens substansvärde för de andelarna.
Administrationsavtal	betyder det ändrade och omformulerade avtal som ingåtts mellan bolaget och administratören daterat den 1 februari 2017 och som kan ändras eller kompletteras vid olika tillfällen i enlighet med centralbankens regler enligt vilka den senare utnämnts till bolagets administratör.
Administratör	betyder State StreetFund Services (Ireland) Limited eller någon eller några andra personer som för tillfället är vederbörligen utsedda till administratör som efterträdare till nämnda administratör i enlighet med centralbankens regler.
AIF	betyder en alternativ investeringsfond enligt definitionen i bestämmelse 5(1) enligt Europeiska unionens (förvaltare av alternativa investeringsfonder) förordningar från 2013 (S.I. nr 257 från 2013) och/eller eventuella andra kollektiva fondbolag enligt kriterierna i förordning 68(e) från förordningarna.
Aktier och aktierelaterade	omfattar men är inte begränsat till överlåtbara värdepapper, depåbevis,
Amerikansk person	enligt regel 902 i förordning S omfattar följande: <ul style="list-style-type: none">(a) En fysisk person som är bosatt i USA.(b) Ett handelsbolag eller företag som är registrerat eller bildat enligt amerikansk lagstiftning.(c) Ett dödsbo för vilket en exekutor eller boutredningsman är en amerikansk person.(d) En trust för vilken förvaltaren är en amerikansk person.(e) En enhet eller filial som tillhör en icke-amerikansk enhet belägen i USA.(f) Ett icke-diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas av en handlare eller annan förvaltare till förmån för en amerikansk person eller för dennes räkning.(g) Ett diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas av en handlare eller annan förvaltare registrerad, bildad eller (om det är en fysisk person) bosatt i USA.(h) Ett handelsbolag eller företag om det är:<ul style="list-style-type: none">(i) registrerat eller bildat enligt lagstiftningen i en icke-amerikansk jurisdiktion, och (ii) bildat av en amerikansk person i första hand för att investera i värdepapper som inte är registrerade enligt lagen av 1933, såvida det inte är registrerat eller bildat, eller ägt, av ackrediterade investerare (enligt definitionen i regel 501(a) i förordning D i lagen av 1933) som inte är fysiska personer, dödsbon eller trustar.(j) Oaktat föregående stycke, omfattar "amerikansk person" enligt regel 902 inte: (a) ett diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas av en handlare

eller annan förvaltare registrerad, bildad, eller (om det är en fysisk person) bosatt i USA; (b) ett dödsbo för vilket en exekutor eller boutredningsman är en amerikansk person, om (i) en exekutor eller förvaltare av dödsboet som inte är en amerikansk person har ensam eller delad bestämmanderätt över investeringar beträffande dödsboets tillgångar och (ii) dödsboet lyder under lagar utanför USA; (c) en trust för vilken förvaltaren är en amerikansk person, om en förvaltare inte är en amerikansk person har ensam eller delad bestämmanderätt över investeringar beträffande dödsboets tillgångar och förmånstagare till trusten (och ingen stiftare om trusten är återkallningsbar) är en amerikansk person; (d) en förmånsbestämd plan som är upprättad och förvaltd i enlighet med lagarna i ett land som inte är USA och i enlighet med det landets förfaranden och dokumentation; (e) en enhet eller filial som tillhör en amerikansk person belägen utanför USA om (i) enheten eller filialen bedriver verksamhet för legitima affärsskäl, och (ii) enheten eller filialen är verksam inom försäkrings- eller bankverksamhet och är föremål för självständiga försäkrings- eller bankregleringar i den jurisdiktion där de är verksamma, och (f) vissa internationella organisationer så som specificeras i regel 902(k)(2)(vi) i förordning S enligt lagen av 1933, däribland deras enheter, närstående företag och pensionsplaner.

- (k) I CFTC-regel 4.7 framgår det för närvarande i relevant del att följande personer anses som "icke-amerikanska personer":
- (l) En fysisk person som inte är bosatt i USA eller en enklav till den amerikanska staten.
- (m) Ett partnerskap, företag eller annan enhet, utöver en enhet som huvudsakligen är organiserad för passiv investering, stiftad enligt lagarna i en jurisdiktion utanför USA och med registrerat säte i en jurisdiktion utanför USA.
- (n) Ett dödsbo eller en trust vars inkomst inte är föremål för amerikansk inkomstskatt, oavsett källa.
- (o) En enhet som huvudsakligen är organiserad för passiv investering som till exempel en pool, investeringsföretag eller liknande enhet, förutsatt att andelar i enheten som innehas av personer som inte kvalificeras som icke-amerikanska personer eller på annat sätt som kvalificerade personer (så som definierat i CFTC regel 4.7(a)(2) eller (3)) sammanlagt utgör mindre än tio procent av enhetens förmånsintresse och att sådan enhet inte bildades huvudsakligen i syfte att underlätta investeringar för personer som inte är kvalificerade som icke-amerikanska personer i en pool i vilken operatören är undantagen kraven i del 4 av CFTC:s förordningar i och med att dess deltagare är icke-amerikanska personer.

En pensionsplan för anställda i en enhet som är organiserad och med registrerat säte utanför USA.

Amerikansk person eller person i USA

betyder i detta prospekt en person som ingår i någon av följande två kategorier: (a) en person som ingår i definitionen av "amerikansk person" enligt regel 902 i förordningen S enligt den amerikanska värdepapperslagen, Securities Act, av 1933, med senare ändringar (lagen av 1933) eller (b) en person som är undantagen definitionen som en "icke-amerikansk person" som använt av Commodity Futures

Trading Commission (CFTC) Regel 4.7. För att undvika oklarheter är en person endast undantagen denna definition som amerikansk person om den inte uppfyller någon av de definitioner av "amerikansk person" i regel 902 och är kvalificerad som "icke-amerikansk person" enligt CFTC-regel 4.7.

Andelar	betyder andelar i bolaget och omfattar, när sammanhanget så tillåter eller kräver, andelarna i en fond.
Andelsägare	betyder ägare till andelar, och var och en är en andelsägare .
Avkastningsandelar	betyder andelar för vilka styrelsen avser att fastställa och betala ut utdelning, beroende på tillgången till utdelningsbara vinster i berörd fond där vinsterna är hänförliga de andelarna.
Bankdag	betyder en dag då bankerna är öppna för handel i sådana jurisdiktioner och/eller städer som anges i relevant bilaga för varje fond eller annan eller andra dagar som styrelsen (eller deras vederbörligen utsedda ombud) kan besluta om.
Basvaluta	betyder i relation till en fond den valuta som anges i varje bilaga.
Begränsning för motverkande av spädning	betyder en justering som görs på transaktionsbasis vid nettoteckningar och/eller nettoinlösen som en justering enligt en procentsats (som förmedlas till administratören) på värdet för relevant teckning/inlösen som beräknas i syfte att fastställa ett teckningspris eller inlösenpris för att täcka handelskostnader och bevara värdet hos det underliggande kapitalet i aktuell fond.
Behörig motpart	betyder en motpart till OTC-derivat med vilka en fond kan handla och som tillhör en av de kategorier som har godkänts av centralbanken, vilket vid detta prospekts datum omfattar följande: <ul style="list-style-type: none">(a) En relevant institution.(b) Ett investeringsbolag som är godkänt enligt direktivet om marknader för finansiella instrument i ett EEA-medlemsland.(c) En grupp med företag i en enhet som är godkänd som ett bankholdingbolag av Förenta staternas Federal Reserve då detta koncernföretag är föremål för bankholdingbolagets koncerntillsyn från Federal Reserve.
Benchmarkförordning	betyder Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat.
Bilaga	betyder en bilaga till detta prospekt som innehåller information om en fond och andelsklasserna i den fonden (i förekommande fall).
Bolag	betyder Absolute InsightFundsp.l.c.
Bolagets basvaluta	betyder brittiska pund eller den enligt lag gällande valutan i Storbritannien från tid till annan.
Bolagsordning	betyder bolagets bolagsordning med ändringar och tillägg från tid till annan.

CBDF-direktivet	betyder Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2019/1160 daterat den 20 juni 2019 som justerar direktiven 2009/65/EG och 2011/61/EU med avseende på gränsöverskridande distribution av kollektiva investeringar med ändringar, tillägg, sammanslagningar, ersättningar i någon form eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
CBDF-förordning	betyder förordning (EU) 2019/1156 med ändringar, tillägg, sammanslagningar, ersättningar i någon form eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
Centralbank	betyder centralbanken på Irland eller en efterträdande myndighet med ansvar för att godkänna och utöva tillsyn över bolaget.
Centralbanken regler	betyder centralbankens förordningar och andra lagstiftande instrument, förordningar, regler, villkor, meddelanden, krav eller vägledning från centralbanken som utfärdas från tid till annan och som gäller för bolaget enligt förordningarna.
Centralbankens förordningar	betyder Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (avsnitt 48(1)) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 med ändringar, tillägg, sammanslagningar, ersättningar i någon form eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
CRS	betyder Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information som godkändes 15 juli 2014 av rådet för Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (Organisation for Economic Cooperation and Development), även kallad Common Reporting Standard, och eventuella bilaterala eller multilaterala avtal mellan behöriga myndigheter, mellanstatliga avtal och fördrag, lagar, förordningar, officiell vägledning eller andra instrument som underlättar implementering av detta och alla lagar som implementerar Common Reporting Standard.
Dataskyddslag	betyder EU:s allmänna dataskyddsförordning (förordning 2016/679).
Distributionsavtal	betyder det ändrade och omformulerade avtal som ingåtts mellan bolaget och distributören daterat den 1 februari 2017, överfört [DD MM 2021], och som kan ändras eller kompletteras vid olika tillfällen i enlighet med centralbankens regler enligt vilka den senare utnämns till bolagets distributör.
Distributör	betyder, om inget annat anges i bilagan till aktuell fond, Insight Investment Management (Global) Limited och/eller annan eller andra personer som vederbörligen utsetts antingen att efterträda eller arbeta jämsides med denna enligt centralbankens regler.
EEA-medlemsländer	betyder medlemsländerna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, där de aktuella medlemmarna vid detta prospekts datum är EU-medlemsländerna, Island, Liechtenstein och Norge.
EES	betyder Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
EMIR	betyder förordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister.

Erkänt avräkningssystem	betyder Bank One NA, depositarie och clearingkontor, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, förvarande förvaltningsbolag i New York, Euroclear, det nationella avräkningssystemet för värdepapper, Sicovam SA, SIS Segal Intersettle AG eller något annat avräkningssystem som är utformat enligt syftet i kapitel 1A i del 27 i lagen TCA, av den irländska skattemyndigheten som ett erkänt avräkningssystem.
EU	betyder Europeiska unionen.
EU-medlemsländer	betyder Europeiska unionens medlemsländer.
Euro och EUR	betyder den enligt lag gällande valutan på Irland och i alla andra länder i euroområdet.
Euroområdet	är en gemensam term för de EU-medlemsländer som har antagit en enda valuta i enlighet med Romfördraget av den 25 mars 1957 (ändrad genom Maastrichtfördraget av den 7 februari 1992).
FATCA	betyder (a) avsnitt 1471 till 1474 i den amerikanska Internal Revenue Code från 1986 eller relaterade förordningar eller annan officiell vägledning, (b) eventuellt mellanstatligt avtal, fördrag, förordningar, vägledning eller andra avtal mellan Irlands regering (eller annan irländsk myndighet) och USA, eller annan jurisdiktion (inklusive eventuella myndigheter inom sådan jurisdiktion), som har ingåtts i syfte att följa, underlätta, komplettera, implementera eller verkställa lagstiftning, förordningar eller vägledning som beskrivs i stycke (a) ovan, samt (c) all lagstiftning, förordningar eller vägledning i Irland som gäller för de frågor som beskrivs i föregående stycken.
FCA	betyder den brittiska finansinspektionen (Financial Conduct Authority) inklusive eventuell efterträdande myndighet.
FOE	betyder fasta rörelsekostnader enligt vad som anges mer ingående i del 6 "Avgifter och kostnader" ovan.
Fond	betyder en delfond till bolaget, där intäkterna från denna samlas separat i en uppdelad kapitalportfölj och investeras enligt investeringsmålet och policyerna som gäller för sådan delfond och som fastställs av bolaget med föregående godkännande från centralbanken.
Förenta staterna eller USA	betyder USA, dess territorier, besittningar och alla områden som är underkastade dess jurisdiktion (inklusive Puerto Rico) samt Columbia-distriktet.
Förmedlare	betyder en person som (a) bedriver verksamhet som består av, eller inräknar, mottagning av betalning från investeringar som utförs åt ett investeringsföretag på Irland på uppdrag av andra personer, eller (b) innehar andelar i ett kollektivt fondföretag åt andra personer.
Förordningar	betyder Europeiska gemenskapernas förordningar (UCITS-direktivet) 2011 (S.I. nr 352 från 2011) med ändringar och med ändringar, sammanslagningar eller ersättningar som kan ske från tid till annan.
Förordningar gällande investerarskydd	avser centralbankslagen Central Bank (Supervision and Enforcement) Act från 2013 (avsnitt 48(1)) Investor Money Regulations 2015 for Fund Service Providers, som kan ändras från tid till annan.

Första emissionskurs	betyder den kurs (exklusive eventuell preliminär avgift) per andel till vilken andelarna i en fond först säljs under den period som anges i relevant bilaga för varje fond.
Förvaltare	betyder Insight Investment Management (Europe) Limited eller någon eller några andra juridiska personer som för tillfället vederbörligen utses av bolaget att efterträda Insight Investment Management (Europe) Limited som har utsetts i enlighet med centralbankens regler.
Förvaltningsavtal	betyder det avtal som ingåtts mellan bolaget och förvaltaren daterat den 1 februari 2017 och som kan ändras eller kompletteras från tid till annan i enlighet med centralbankens regler enligt vilka den senare utnämnts till bolagets förvaltare.
Förvaringsinstitut	betyder State Street Custodial Services (Ireland) Limited eller dess efterföljare som vederbörligen utses med godkännande av centralbanken som förvaringsinstitut för bolaget enligt centralbankens regler.
Förvaringsinstitutsavtal	betyder det avtal som ingåtts mellan bolaget och förvaringsinstitutet daterat den 1 juli 2017 och som kan ändras eller kompletteras vid olika tillfällen i enlighet med centralbankens regler enligt vilka den senare utnämnts till bolagets förvaringsinstitut.
Handelsdag	betyder sådan eller sådana affärsdagar enligt specifikationen i relevant bilaga för varje fond, som styrelsen (eller deras vederbörligen utsedda ombud) kan fastställa från tid till annan och som i förväg meddelas alla andelsägare eller andelsägare i berörd(a) fond(er) förutsatt att det finns minst en handelsdag per fjortondagarsperiod för varje fond.
Inledande erbjudande	betyder det första erbjudandet om teckning av andelar under den inledande erbjudandeperioden och till inledande emissionskurs enligt vad som anges i bilaga för relevant fond.
Inledande erbjudandeperiod	betyder den period under vilken andelar först erbjuds till försäljning till den inledande emissionskursen vilken anges i relevant bilaga. Perioden kan förkortas eller förlängas enligt styrelsens gottfinnande.
Institutionell investerare	omfattar: <ul style="list-style-type: none"> (a) företag eller organisationer som banker, pengaförvaltare eller andra yrkespersoner inom finanssektorn som investerar antingen för egen räkning eller för andra institutionella investerare eller klienter enligt ett avtal för diskretionär förvaltning, försäkrings- och återförsäkringsbolag, pensionsfonder, industriella, kommersiella och finansiella koncerner, (b) regionala och lokala myndigheter, (c) kollektiva investeringsfonder, (d) erfarna och kunniga investerare, (e) strukturer där någon av ovanstående investerartyper sätts in för att förvalta sina egna tillgångar.
Investerare i förmånsbestämda planer	används så som definierat i den amerikanska förordningen U.S. Department of Labor (DOL) 29 C.F.R. §2510.3-101 och avsnitt 3(42) i den amerikanska lagen Employee Retirement Income Security Act av 1974, med senare ändringar (ERISA) (gemensamt kallade regler för

förvaltningstillgångar) och omfattar (a) alla anställda som är föremål för del 4, underrubrik B i titel I i ERISA; (b) alla planer för vilka den amerikanska koden Internal Revenue Code of 1986, med senare ändringar (Koden) avsnitt 4975 gäller (som omfattar en trust som beskriven i Koden, avsnitt 401(a) som är skattebefriad enligt Koden, avsnitt 501(a), en plan beskriven i Koden, avsnitt 403(a), en enskild pensionsplan eller livränta beskriven i Koden, avsnitt 408 eller 408A, ett konto för medicinskt sparande beskrivet i Koden, avsnitt 220(d), ett konto för sjukvårdssparande beskrivet i Koden, avsnitt 223(d), och ett konto för utbildningssparande beskrivet i Koden, avsnitt 530); samt (c) alla enheter vars underliggande tillgångar omfattar förvaltningstillgångar på grund av en plans investeringar i enheten (vanligtvis på grund av att 25 procent eller mer av en klass av aktieinnehav i enheten ägs av planer). En enhet som är beskriven i (c) ovan kommer endast att anses som innehavare av förvaltningstillgångar i den utsträckning för andelen av aktieinnehav i enheten som innehas av investerare i förmånsbestämda planer. Investerare i förmånsbestämda planer omfattar även den delen av ett försäkringsbolag som anses som "förvaltningstillgångar" och (förutom om enheten är ett investeringsbolag registrerat enligt den amerikanska lagen Investment Company Act av 1940, med senare ändringar) även omfattar tillgångar i något försäkringsbolags separata planer eller bank eller gemensam trust i vilken planen investerar.

Investeringsförvaltare	betyder Insight Investment Management (Global) Limited eller någon eller några andra personer vilka för tillfället är vederbörligen utsedda av förvaltaren att agera som investeringsförvaltare åt bolaget eller någon av bolagets fonder som efterträdare till Insight Investment Management (Global) Limited som har utsetts enligt centralbankens regler.
Investeringsförvaltningsavtal	betyder det ändrade och omformulerade avtal som ingåtts mellan förvaltaren och investeringsförvaltaren daterat den 1 februari 2017 [överfört DD MM 2021] och som kan ändras eller kompletteras vid olika tillfällen i enlighet med centralbankens regler enligt vilka den senare utnämnts till bolagets investeringsförvaltare.
Irland	betyder republiken Irland.
Irländska skattemyndigheten	avser den irländska skattemyndigheten.
KIID	betyder huvudinformationsdokument för investerare.
Klass/klasser	betyder den klass eller klasser av andelar (om några) som är relaterade till en fond (var och en av dessa med specifika egenskaper vad gäller preliminära avgifter, byte, inlösen, lägsta teckningsbelopp, utdelningspolicy, avgifter för tjänsteleverantör eller andra specifika egenskaper). Detaljerna som gäller för varje klass beskrivs i relevant bilaga.
Konto för teckningar/inlösen	betyder det konto i bolagets namn genom vilket teckningsbelopp och inlösenbehållning och utdelningsinkomst (i förekommande fall) för varje fond leds, detaljer om dessa specificeras i kontoöppningsformuläret.
Kontoöppningsformulär	betyder ett formulär som styrelsen kan ange i syfte att öppna ett konto kopplat till bolaget eller en viss fond.

Kvalificerad penningmarknadsfond	betyder en kvalificerad penningmarknadsfond så som definierat i Europeiska unionens förordning (marknader för finansiella instrument) 2017 S.I. 375 av 2017 med ändringar, sammanslagningar eller ersättningar som kan ske från tid till annan.
Lag	betyder irländska CompaniesAct (aktiebolagslagen) från 2014 med ändringar, tillägg, sammanslagningar eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
Likvida och högljikvida	omfattar men är inte begränsat till skuldförbindelser och skuldrelaterade värdepapper, banktillgodohavanden,
Lägsta inledande teckning	betyder ett sådant belopp (exklusive preliminär avgift) i relevant valuta som andelar måste tecknas för av varje andelsägare i en andelsklass i fonden enligt vad som anges i relevant bilaga för fonden.
Lägsta inlösenbelopp	betyder ett sådant belopp, om sådant föreligger, som kan anges i den aktuella bilagan.
MiFID II	avser direktivet om marknader för finansiella instrument (omarbetning) (direktiv 2014/65/EU).
MiFID II delegerat direktiv	avser Kommissionens delegerade direktiv (EU) av den 7 april 2016 som kompletterar Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU i fråga om skydd av finansiella instrument och medel som tillhör kunder, produktstyrningskrav och regler för tillhandahållande eller mottagande av avgifter, provisioner eller andra monetära eller icke-monetära förmåner.
Minsta innehav	betyder ett sådant antal andelar eller andelar med ett sådant värde (i förekommande fall) som anges i bilagan till relevant fond.
Månad	betyder kalendermånad.
Närstående företag	har den betydelse som anges för detta i avsnitt 2(10) i lagen med ändringar som kan ske från tid till annan. Denna bestämmelse fastställer att företag är närstående där 50 % av det inbetalade aktiekapitalet, eller 50 procent av rösträtterna i det ena företaget, ägs direkt eller indirekt av ett annat företag.
Närstående person	en person som är kopplad till en styrelsemedlem om och endast om, denna person är styrelsemedlemmens partner, förälder, syskon eller barn; en person som agerar åt styrelsemedlemmen som förvaltare av en fond, vars huvudsaklige förmånstagare är styrelsemedlemmen, dennes make/maka eller någon annan av dennes barn eller någon juridisk person som styrelsemedlemmen kontrollerar; eller styrelsemedlemmens partner.
Närstående person	betyder de personer som definieras som närstående i avsnittet under rubriken "Bolagstransaktioner och intressekonflikter".
OECD	är en förkortning som står för Organisation for Economic Co-operation and Development (Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling).
OECD-medlemsländer	betyder de medlemsländer som vid olika tidpunkter ingår i Organisation for Economic Co-operation and Development (Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling).

OTC	är en förkortning som står för over-the-counter och hänvisar till derivat som förhandlas mellan två motparter.
Penningmarknadsinstrument	betyder instrument som vanligen omsätts på penningmarknaderna och som är likvida och har ett värde som när som helst kan fastställas korrekt (till exempel bankcertifikat, bevis med rörlig ränta och värdepapper med fast ränta som listas eller handlas på tillåtna marknader.
Person bosatt på Irland	betyder en person bosatt på Irland eller fast bosatt på Irland (enligt beskrivning i avsnittet Beskattning i detta prospekt), annan än skattebefriad irländsk andelsägare.
PRC	betyder folkrepubliken Kina (People's Republic of China) (utom i syftet för detta prospekt: Hongkongs och Macaus särskilda administrativa regioner samt Taiwan).
Prospekt	betyder det prospekt som, från tid till annan, givits ut av bolaget och med ändringar, tillägg, sammanslagningar, ersättningar eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
Reglerade marknader	betyder de fondbörser och marknader som anges i Error! Reference source not found..
Relevant deklARATION	betyder den deklARATION som gäller för andelsägaren enligt vad som anges i bilaga 2B i lagen TCA.
Relevant period	betyder en period på åtta år som inleds med köp av andelar av en andelsägare och varje därpå följande åttaårsperiod som börjar direkt efter föregående relevanta period.
Relevanta institutioner	betyder kreditinstitut som är godkända i ett EES-medlemsland eller ett kreditinstitut som är godkänt i en signatärstat (en annan stat än ett EES-medlemsland) som skrivit på Basle Capital Convergence-avtalet från juli 1988, eller kreditinstitut som är godkända i Jersey, Guernsey, Isle of Man, Australien eller Nya Zeeland.
SFT-förordningar eller SFTR	betyder förordning 2015/2365 från Europaparlamentet och Rådet av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 med ändringar, tillägg, sammanslagningar, ersättningar i någon form eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.
Sista handelstidpunkt	betyder, för ansökningar om teckning eller inlösen av andelar i en fond, de datum och tidpunkter som anges i relevant bilaga för varje fond.
Skattebefriad irländsk andelsägare	betyder <ul style="list-style-type: none"> (a) Ett kvalificerat förvaltningsbolag enligt betydelsen i avsnitt 739B(1) i lagen TCA. (b) Ett kollektivt fondföretag enligt betydelsen i avsnitt 739B(1) i lagen TCA. (c) Ett kommanditbolag för investering enligt betydelsen i avsnitt 739J i lagen TCA.

- (d) En pensionsplan som är skattebefriad enligt betydelsen i avsnitt 774 i lagen TCA, eller en pensionsförsäkring eller en aktiefondsplan för vilka avsnitt 784 eller 785 i lagen TCA gäller.
- (e) Ett företag som säljer livförsäkringar enligt betydelsen i avsnitt 706 i lagen TCA.
- (f) Ett särskilt företag för kollektiva investeringar enligt betydelsen i avsnitt 737 i lagen TCA.
- (g) En aktiefond för vilken avsnitt 731(5)(a) i lagen TCA gäller.
- (h) En stiftelse enligt beskrivning i avsnitt 739D(6)(f)(i) i lagen TCA.
- (i) En person som har rätt till befrielse från inkomstskatt och skatt på kapitalvinst till följd av avsnitt 784A(2) i lagen TCA eller avsnitt 848B i lagen TCA och då andelarna är tillgångar i en godkänd pensionsfond eller en godkänd pensionsfond med minimibelopp.
- (j) En person som har rätt till befrielse från inkomstskatt och skatt på kapitalvinst till följd av avsnitt 787I i lagen TCA och där ägda andelar är tillgångar på ett personligt pensionssparkonto enligt definitionen i avsnitt 787A i lagen TCA.
- (k) National Asset Management Agency.
- (l) Domstolsväsendet.
- (m) En kreditförening enligt betydelsen i avsnitt 2 i lagen Credit Union Act från 1997.
- (n) Ett bolag med säte i Irland, som är skyldigt att betala bolagsskatt enligt avsnitt 739G(2) i lagen TCA, men endast då bolaget är en penningmarknadsfond.
- (o) Ett bolag som är skyldigt att betala bolagsskatt enligt avsnitt 110(2) i lagen TCA med avseende på betalningar som görs till detta av bolaget.
- (p) Andra personer som kan godkännas av styrelsen från tid till annan förutsatt att den personens innehav av andelar inte leder till att potentiellt skatteansvar uppstår för bolaget med avseende på den andelsägaren enligt del 27, kapitel 1A i lagen TCA.
- (q) Irländska National Treasury Management Agency, eller ett fondinvesteringsverktyg enligt betydelsen i avsnitt 739D(6)(kb) i lagen TCA,

samt vid behov då bolaget innehar en relevant deklARATION med avseende på den andelsägaren.

Skatter och avgifter

betyder alla stämpelskatter och andra skatter, pålagor, myndighetsavgifter, ombudsarvoden, mäklaravgifter, bankkostnader, överföringsavgifter, registreringsavgifter och övriga avgifter som ska betalas vid köp eller försäljning av tillgångar i bolaget eller i en fond, alltefter omständigheterna.

Skuld och skuldrelaterat

omfattar, men är inte begränsat till, värdepapper, instrument, obligationer, stadsskuldväxlar,

SONIA

är en förkortning som står för Sterling Overnight Index Average.

Stat

betyder republiken Irland.

Stg, £, Sterling och pund	betyder den enligt lag gällande valutan i Storbritannien.
Stg, £, Sterling och pund avser den enligt lag gällande valutan i Storbritannien.	betyder, vid mottagande av teckningslikvid som betalning eller utbetalning av medel för inlösen av andelar på i bilagan angivna datum för berörd fond.
Avstämningsdatum	
Stiftaraktier	betyder stiftaraktier i bolagets kapital.
Stiftelseurkund	betyder bolagets stiftelseurkund med ändringar och tillägg från tid till annan.
Storbritannien eller UK	betyder Storbritannien och Nordirland.
Styrelsen	betyder Bolagets styrelse och dess vederbörligen utsedda kommittéer eller ombud, vardera en Styrelsemedlem .
Substansvärde eller substansvärde per andel	betyder, avseende tillgångar i en fond eller andelar i en klass, det belopp som fastställts i enlighet med principerna i del 4 ovan som substansvärdet i en fond eller substansvärdet per andel.
TCA	är en förkortning för den irländska lagen Taxes Consolidation Act, 1997, med ändringar.
tillgångar	instrument och obligationer emitterade eller garanterade av en regering eller dess organ, och värdepapper, instrument och obligationer emitterade av överstatliga eller offentliga internationella organ, banker, företag eller andra kommersiella emittenter. Avsikten är att emittenter och/eller garanter av sådana värdepapper, instrument eller obligationer kommer att ha en kreditvärdighet vid tidpunkten för köpet på minst A1/P1 (eller motsvarande) hos ett erkänt kreditvärderingsinstitut som till exempel Standard & Poor's, eller som av investeringsförvaltaren bedöms vara av motsvarande kvalitet.
Tillgängliga tillgångar	betyder de investeringar som är tillgängliga för investering av en UCITS enligt beskrivningen i förordningarna.
Tillåten investerare	betyder en person som ej har diskvalificerats från att inneha andelar som beskrivs under rubriken "Obligatorisk inlösen av andelar/avdrag för skatt" eller "Överföring av andelar".
Totalavkastningsswap	betyder ett derivat (och en transaktion inom omfattningen för SFTR) varigenom det totala finansiella resultatet för en referensobligation överförs från en motpart till en annan motpart.
Transaktioner för värdepappersfinansiering	innebär återköpsavtal, omvända återköpsavtal, avtal om värdepapperslån och andra transaktioner som omfattas inom SFTR vilka en fond har tillåtelse att ingå
UCITS	betyder ett företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper som godkänns enligt förordningarna eller godkänns av behörig myndighet i ett annat medlemsland i Europeiska unionen enligt Europaparlamentets och Rådets direktiv 2009/65/EG med ändringar, tillägg, sammanslagningar eller andra modifieringar som kan ske från tid till annan.

UCITS V	betyder Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/91/EU av den 23 juli 2014 om ändring av direktiv 2009/65/EG om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper när det gäller förvaringsinstitutsfunktioner, ersättning och sanktioner med ändringar som kan ske från tid till annan samt inklusive eventuell kompletterande förordningar från EU-kommissionen som är i kraft från tid till annan.
US-dollar, USD, US\$ eller \$	betyder den enligt lag gällande valutan i USA.
Värdepapper	förlagsbevis, obligationer (inklusive ytterligare obligationer på nivå 1 (AT1)), inlåningsbevis, bevis med rörlig ränta, kort- och medellångfristiga obligationer och bankcertifikat, vilka kan ha fast eller rörlig ränta och som emitteras eller garanteras av en regering eller ett regeringsorgan, lokala myndigheter, överstatliga organisationer eller offentliga organ, banker, företag eller andra kommersiella emittenter.
värdepapper	konvertibla värdepapper, preferensaktier, warranter och obligationer konvertibla till stam- eller preferensaktier.
Värdepapperiseringsförordningen	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2017/2402 av den 12 december 2017 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering, inklusive genomförandeförordningar, tekniska standarder och officiella vägledningar som publiceras i anknytning till detta.
Värdepapperiseringsposition	avser ett instrument som innehas av fonden och som uppfyller kriterierna för "värdepapperisering" som finns i artikel 2 i värdepapperiseringsförordningen, som med förbehåll för vissa undantag och övergångsbestämmelser kommer att omfatta sådana instrument i värdepapperiseringsförordningen och utlösa skyldigheter som fonden måste uppfylla (som en "institutionell investerare" enligt värdepapperiseringsförordningen). Utan inverkan på den exakta definitionen i artikel 2 i värdepapperiseringsförordningen, omfattar detta vanligtvis transaktioner eller planer där (i) kreditrisk som förknippas med en exponering eller en pool med exponeringar delas in i klasser eller trancher, (ii) betalningar beror på resultatet för exponeringen eller poolen med exponeringar och (iii) klassers eller tranchers prioritet fastställer fördelningen av förluster under transaktionens eller planens livslängd.
Värderingstidpunkt	betyder den tidpunkt vid vilken substansvärdet i en fond beräknas enligt vad som anges i relevant bilaga för fonden och/eller sådan annan tidpunkt som styrelsen (eller deras vederbörligen utsedda ombud) kan bestämma från tid till annan.
Återinvesteringsandelar	betyder andelar för vilka styrelsen avser att fastställa och återinvestera vinster i berörd fond till förmån för berörda andelsägare, beroende på tillgången till utdelningsbara vinster i berörd fond där vinsterna är hänförliga till de andelarna.
Överlåtbara värdepapper	ska ha den betydelse som tilldelas denna term i förordningarna, som vid detta datum innebär: <ul style="list-style-type: none"> (r) Aktier i företag och andra värdepapper som motsvarar aktier i företag som uppfyller tillämpliga kriterier som anges i del 1 av Error! Reference source not found. i förordningarna.

- (s) Obligationer och andra skuldförbindelser som uppfyller tillämpliga kriterier som anges i del 1 av **Error! Reference source not found.** i förordningarna.
- (t) Försäljningsbara värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva sådana värdepapper i (i) eller (ii) ovan genom teckning eller utbyte som uppfyller kriterierna som anges i del 1 av **Error! Reference source not found.** i förordningarna.

Värdepapper som specificeras för detta syfte i del 2 av **Error! Reference source not found.** i förordningarna.

BILAGA 1

INVESTERINGSBEGRÄNSNINGAR

De särskilda placeringsbegränsningarna för varje fond kommer att fastställas av styrelsen vid tidpunkten för fondens bildande och kommer att framgå i relevant bilaga för den fonden.

Information om de placeringsbegränsningar som fastställts enligt förordningarna för varje fond anges nedan.

1. Tillåtna investeringar

Varje fonds investeringar är begränsade till:

- 1.1. Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är antingen godkända för officiell börsnotering på en fondbörs i en EU-medlemsstat eller en stat som inte är medlem i EU, eller som omsätts på en marknad som är reglerad, verkar regelbundet, är erkänd och öppen för allmän handel i en EU-medlemsstat eller en stat som inte är medlem i EU (och som anges i bilaga 2 till detta prospekt).
- 1.2. Nyligen emitterade överlåtbara värdepapper som kommer att godkännas för officiell börsnotering på en fondbörs eller annan marknad (enligt vad som anges ovan) inom ett år.
- 1.3. Andra penningmarknadsinstrument än de som omsätts på en reglerad marknad, enligt definitionen i centralbankens regler.
- 1.4. Andelar i UCITS-fonder.
- 1.5. Andelar i AIF-fonder.
- 1.6. Insättningar hos kreditinstitut.
- 1.7. Finansiella derivatinstrument.

2. Placeringsbegränsningar

- 2.1. Varje fond får investera högst 10 % av nettotillgångarna i andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i paragraf 1.
- 2.2. Varje fond får investera högst 10 % av nettotillgångarna i nyemitterade överlåtbara värdepapper som kommer att godkännas för officiell börsnotering på en fondbörs eller en annan marknad (enligt vad som anges i paragraf 1.1) inom ett år. Denna begränsning kommer inte att tillämpas för varje fonds investering i vissa amerikanska värdepapper som går under beteckningen Rule 144A-värdepapper förutsatt att:
 - (a) värdepapperen har emitterats med en avsikt att registrera dem hos den amerikanska börs- och värdepapperskommissionen (Securities and Exchanges Commission) inom ett år efter emission, och förutsatt att
 - (b) värdepapperen inte är illikvida värdepapper, dvs. att de kan säljas av varje fond inom sju dagar till den kurs, eller ungefär den kurs, till vilken de värderas av fonden.
- 2.3. Varje fond får investera högst 10 % av nettotillgångarna i överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument emitterade av samma organ, förutsatt att det totala värdet på de överlåtbara värdepapperen och penningmarknadsinstrumenten, som innehåses i vart och ett av dessa emitterande organ där investeringen överstiger 5 %, är mindre än 40 %.
- 2.4. Enligt ett tidigare godkännande från centralbanken, höjs gränsen på 10 % i punkt 2.3 till 25 %, när det gäller obligationer som är emitterade av ett kreditinstitut som har sitt säte i en EU-medlemsstat som enligt lag omfattas av särskild offentlig kontroll som ska skydda obligationsinnehavare. Om en fond investerar mer än 5 procent av nettotillgångarna i dessa obligationer emitterade av en emittent, får det totala värdet på dessa investeringar inte överstiga 80 % av fondens substansvärde.

- 2.5. Gränsen på 10 % i punkt 2.3 höjs till 35 % om de överlåtbara värdepapperen eller penningmarknadsinstrumenten är emitterade eller garanterade av en EU-medlemsstat, dess lokala myndigheter eller av en stat som inte är medlem i EU eller ett offentligt internationellt organ i vilket en eller flera EU-medlemsstater ingår.
- 2.6. De överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som omnämns i 2.4 och 2.5 ska inte ingå vid tillämpning av gränsen på 40 % i punkt 2.3.
- 2.7. Varje fond får endast investera högst 20 % av nettotillgångarna i insättningar hos samma kreditinstitut.
- 2.8. Sådana insättningar hos något annat kreditinstitut än relevanta institut, som innehas som kompletterande likvida medel får inte överstiga 10 % av nettotillgångarna. Denna gräns kan höjas till 20 % om insättningarna gjordes av förvaringsinstitutet.
- 2.9. Riskexponeringen i varje fond mot en motpart i en OTC-transaktion får inte överstiga 5 % av nettotillgångarna.
- 2.10. Denna gräns höjs till 10 % om det är ett relevant institut.
- 2.11. Utan hinder av paragraferna 2.3, 2.7 och 2.8 ovan, får en kombination av två eller flera av nedanstående investeringsexempel emitterade av, eller genomförda av, samma organ inte överstiga 20 % av nettotillgångarna:
 - (a) investeringar i överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument,
 - (b) insättningar, och/eller
 - (c) motpartsriskeexponering som uppstår vid OTC-derivattransaktioner.
- 2.12. De gränser som anges i 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 och 2.9 ovan får inte kombineras, på så sätt att exponering mot ett enda organ inte överstiger 35 % av nettotillgångarna.
- 2.13. Koncernbolag bedöms som en enda emittent vad gäller 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 och 2.9. En gräns på 20 % av nettotillgångarna kan emellertid tillämpas på investeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument i samma koncern.
- 2.14. Varje fond får investera högst 100 % av nettotillgångarna i överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument emitterade eller garanterade av en medlemsstat, en lokal myndighet i en medlemsstat eller av ett OECD-medlemsland (förutsatt att de har god kreditvärdering), Japan, Kanada, Nya Zeeland, Australien, Norge, USA, Schweiz, EU, Europeiska investeringsbanken, Euratom, Eurofima, Europarådet, Asiatiska utvecklingsbanken, Interamerikanska utvecklingsbanken, Europeiska utvecklingsbanken, Världsbanken, Afrikanska utvecklingsbanken, Världsbankens utvecklingsfond, Internationella valutafonden, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Student Loan Marketing Association eller Government National Mortgage Association (Ginnie Mae) förutsatt att berörd fond innehar värdepapper från minst sex olika emissioner och att värdepapper från någon av dem utgör högst 30 % av fondens nettotillgångar.

3. Investeringar i kollektiva investeringsfonder

- 3.1. En fond får inte investera mer än 20 % av nettotillgångarna i en och samma kollektiva investeringsfond.
- 3.2. En investering i auktoriserade investeringsfonder (AIF) får inte, totalt, överstiga 30 % av nettotillgångarna.
- 3.3. En kollektiv investeringsfond får inte investera mer än 10 % av nettotillgångarna i ett annat öppet fondföretag.
- 3.4. När en fond investerar i andelar i andra kollektiva investeringsfonder som är förvaltade, direkt eller genom delegering, av UCITS-förvaltningsbolaget eller av något annat företag till vilket UCITS-förvaltningsbolaget är knuten genom gemensam förvaltning eller kontroll, eller genom ett väsentligt direkt eller indirekt

innehav, får inte förvaltningsbolaget eller det andra företaget debitera tecknings-, konverterings- eller inlösenavgifter för den fondens investeringar i andelar i sådana andra kollektiva investeringsfonder.

- 3.5. När en provision (inklusive en rabatterad provision) mottas av investeringsförvaltaren till följd av en investering i andelar i andra kollektiva investeringsfonder, måste denna provision betalas till den relevanta fondens tillgångar.

4. Indexjämförande fonder

- 4.1. En fond får investera högst 20 % av nettotillgångarna i aktier och/eller skuldförbindelser emitterade av samma organ när fondens placeringsinriktning går ut på att efterbilda ett index som uppfyller kriterierna angivna i centralbankens regler.
- 4.2. Gränsen i 4.1 ovan kan höjas till 35 % och tillämpas på en enda emittent, där detta berättigas av exceptionella marknadsvillkor.

5. Allmänna bestämmelser

- 5.1. Bolaget eller förvaltningsbolaget kan inte kräva några andelar med rösträtt vilket skulle göra det möjligt för bolaget att utöva ett betydande inflytande över emittentens förvaltning.

- 5.2. Fonden får inte förvärva mer än

- (a) 10 % av de icke-röstberättigade aktierna i en enskild emittent,
- (b) 10 % av skuldförbindelserna i en enskild emittent,
 - (i) 25 % av andelarna i en enda kollektiv investeringsfond,
 - (ii) 10 % av penningmarknadsinstrumenten i en enskild emittent.

OBS! Gränserna under punkterna (5.2(a)), (5.2(b)) och (5.2(b)(ii)) ovan behöver inte beaktas vid tidpunkten för förvärvet om bruttobeloppet för skuldförbindelserna eller penningmarknadsinstrumenten eller nettobeloppet för de emitterade värdepapperen inte kan beräknas.

- 5.3. 5.1 och 5.2 ska inte tillämpas på

- (a) överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som emitterats eller garanteras av en EU-medlemsstat eller dess lokala myndigheter,
- (b) överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som emitterats eller garanteras av en stat som inte är medlem i EU,
- (c) överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som emitteras av offentliga internationella organ i vilka en eller flera EU-medlemsstater är medlemmar,
- (d) aktier som ägs av en fond i ett företags kapital som bildats i en stat som inte är medlem och som huvudsakligen investerar sina tillgångar i värdepapper i emitterande organ med säte i den staten, då ett sådant innehav enligt lagen i den staten utgör det enda sättet på vilket fonden kan investera i värdepapperen i emitterande organ i den staten. Denna avståendeförklaring tillämpas endast om företaget i den stat som inte är medlem i EU i sina placeringsprinciper följer gränserna angivna i 2.3 till 2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 och 5.6 och förutsatt att 5.5 och 5.6 följs när dessa gränser överskrids,
- (e) aktier som ägs av en fond i kapitalet i dotterbolag som endast bedriver förvaltning, rådgivning eller marknadsföring i det land där dotterbolaget är beläget, med avseende på inlösen av andelar på begäran enbart av andelsägare eller för deras räkning.

- 5.4. En fond måste inte följa placeringsbegränsningarna häri vid utnyttjande av teckningsrätter knutna till överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som utgör en del av tillgångarna.

- 5.5. Centralbanken kan tillåta nyligen godkända fonder att avvika från bestämmelserna i 2.3 till 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 och 4.2 i sex månader efter deras godkännandedatum, förutsatt att de följer principen om riskspridning.
- 5.6. Om gränserna häri överskrids av orsaker som ligger utom fondens kontroll, eller på grund av ett utnyttjande av teckningsrätter, måste fonden som prioriterat mål för sina försäljningstransaktioner finna en lösning på den situationen genom att ta vederbörlig hänsyn till andelsägarnas intressen.
- 5.7. En fond kan inte genomföra försäljning utan täckning av
- (a) omsättningsbara värdepapper,
 - (b) penningmarknadsinstrument¹,
 - (c) andelar i kollektiva investeringsfonder, eller
 - (d) finansiella derivatinstrument.
- 5.8. 5.8 En fond kan inneha underordnade likvida tillgångar.

6. Finansiella derivatinstrument

- 6.1. En fonds totala exponering mot finansiella derivatinstrument får inte överstiga fondens totala substansvärde (denna bestämmelse är kanske inte tillämplig för fonder som beräknar sin globala exponering genom att använda VaR-metoden som framgår av relevant bilaga).
- 6.2. Innehavens exponering mot de underliggande tillgångarna för finansiella derivatinstrument inklusive inbäddade finansiella derivatinstrument i omsättningsbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument, när de är kombinerade där så är relevant med direktinvesteringssinnehav, får inte överstiga de investeringsgränser som anges i meddelandena. (Denna bestämmelse tillämpas inte när det gäller indexbaserade finansiella derivatinstrument förutsatt att det underliggande indexet är ett som uppfyller de kriterier som anges i centralbankens regler.)
- 6.3. En fond kan investera i finansiella derivatinstrument som OTC-derivat förutsatt att motparterna i OTC-derivaten är institut som är föremål för en tillsynsfunktion och tillhör de kategorier som är godkända av centralbanken.
- 6.4. Investeringar i finansiella derivatinstrument är föremål för villkoren och begränsningarna som fastställts av centralbanken.

Bolaget kommer inte att ändra sådana placeringsbegränsningar utom i enlighet med centralbankens regler.

¹ All kortning av penningmarknadsinstrument av UCITS är förbjuden.

BILAGA 2

Reglerade marknader

Fondbörserna och marknaderna i listan nedan uppfyller centralbankens regler. Ingen lista över godkända fondbörser och marknader ges ut.

Med undantag av tillåtna investeringar i onoterade värdepapper, OTC-derivat eller i andelar i öppna kollektiva investeringsfonder, kommer investering att begränsas till följande fondbörser och reglerade marknader i enlighet med myndigheternas kriterier som anges i centralbankens regler:

1

- (a) en fondbörs som är:
- (i) belägen i en medlemsstat, eller
 - (ii) belägen i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Storbritannien, USA eller
- (b) en fondbörs som ingår i följande lista:
- | | | |
|-----------------|---|--|
| Algeriet | - | Algiers Stock Exchange, |
| Argentina | - | Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Cordoba, Mendoza, Rosario och La Plata Stock Exchange, |
| Bahrain | - | Bahrain Stock Exchange, |
| Bosnien | - | Sarajevo Stock Exchange, |
| Brasilien | - | Bolsa de Valores de Sao Paulo, Bolsa de Valores de Brasilia, Bolsa de Valores de Bahia-Sergipe - Alagoas, Bolsa de Valores de ExtremoSul, Bolsa de Valores de Parana, Bolsa de Valores de Regional, Bolsa de Valores de Santos, Bolsa de Valores de Pernambuco e Paraiba och Bolsa de Valores de Rio de Janeiro, |
| Bulgarien | - | Sofia Stock Exchange, |
| Kanalöarna | - | Channel Islands Stock Exchange, |
| Chile | - | Santiago Stock Exchange och Valparaiso Stock Exchange, |
| Kina | - | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange, Shanghai-Hong Kong Stock Connect och Shenzhen-Hong Kong Stock Connect |
| Colombia | - | Bolsa de Bogota och Bolsa de Medellin, |
| Costa Rica | - | BolsaNacional de Valores, |
| Kroatien | - | Stock Exchange of Zagreb, |
| Dominikanska | - | The Stock Exchange of the Dominican Republic, |
| Ecuador | - | Quito Stock Exchange och Guayaquil Stock Exchange, |
| Egypten | - | Cairo Stock Exchange och Alexandria Stock Exchange, |
| El Salvador | - | San Salvador Stock Exchange, |
| Guatemala | - | Bolsa de Valores Nacional SA Guatemala, |
| Indien | - | 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 och National Stock Exchange of India, |
| Indonesien | - | Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange, |
| Iran | - | Tehran Stock Exchange, |
| Israel | - | Tel Aviv Stock Exchange, |
| Elfenbenskusten | - | Abidjan Stock Exchange, |
| Jamaica | - | Jamaica Stock Exchange. |

Jordan	-	Amman Stock Exchange.
Kazakstan	-	Kazakhstan Stock Exchange,
Libanon	-	Beirut Stock Exchange,
Makedonien	-	Macedonian Stock Exchange,
Malaysia	-	Kuala Lumpur Stock Exchange,
Mexiko	-	BolsaMexicana de Valores,
Marocko	-	Casablanca Stock Exchange,
Nigeria	-	Lagos Stock Exchange, Kaduna Stock Exchange och Port Harcourt Stock Exchange,
Pakistan	-	Lahore Stock Exchange och Karachi Stock Exchange,
Panama	-	Panama Stock Exchange,
Peru	-	Bolsa de Valores de Lima,
Filippinerna	-	Philippines Stock Exchange,
Qatar	-	Doha Stock Exchange,
Rumänien	-	Bucharest Stock Exchange,
Ryssland	-	RTS Stock Exchange, MICEX (endast för aktier omsatta på nivå 1 eller nivå 2 på berörd fondbörs),
Serbien	-	Belgrade Stock Exchange,
Singapore	-	The Stock Exchange of Singapore,
Sydafrika	-	Johannesburg Stock Exchange,
Sydkorea	-	Seoul Stock Exchange,
Taiwan	-	Taipei Stock Exchange Corporation,
Thailand	-	The Stock Exchange of Thailand,
Trinidad och Tobago	-	The Trinidad & Tobago Stock Exchange,
Tunisien	-	Tunis Stock Exchange,
Turkiet	-	Istanbul Stock Exchange,
Ukraina	-	Ukrainian Stock Exchange,
Uruguay	-	Montevideo Stock Exchange,
Venezuela	-	Caracas Stock Exchange och Maracaibo Stock Exchange;
Vietnam	-	Securities Trading Centre (STC), Ho Chi Minh City

(c) någon av följande:

Den marknad som organiseras av den internationella kapitalmarknadsorganisationen ICMA (International Capital Markets Association) (tidigare känd under namnet International Securities Market Association),

Den (i) marknad som organiseras av banker och andra institutioner reglerade av FCA (Financial Conduct Authority) och enligt bestämmelserna hos Inter-Professional Conduct i FCA:s Market Conduct Sourcebook och (iii) den marknad för andra produkter än investeringsprodukter som är föremål för riktlinjerna i lagen Non Investment Products Code avfattad av aktörerna på Londonbörsen, inklusive FCA och Bank of England,

Marknaden för amerikanska statspapper (US Government Securities) upprätthållen av primära handlare reglerade av Federal Reserve Bank i New York och den amerikanska värdepappers- och börskommissionen (US Securities and Exchange Commission),

OTC-marknaden i USA som organiseras av primära och sekundära börshandlare som regleras av Securities and Exchanges Commission och av Financial Industry Regulatory Authority Inc. (och av banker som regleras av USA:s valutakontroll (Comptroller of the Currency), Federal Reserve System eller USA:s statliga institution för insättningsgaranti (Federal Deposit Insurance Corporation),

KOSDAQ,

NASDAQ,

SESDAQ,

TAISDAQ/Gretai Market,

Taiwan Futures Exchange,

Chicago Board of Trade,

Chicago Mercantile Exchange,

Johannesburg Securities Exchange,

Singapore International Monetary Exchange,

OTC-marknaden i Japan reglerad av Japans värdepappershandelsförening,

OTC-marknaden för kanadensiska statsobligationer som regleras av sammanslutningen Investment Dealers Association of Canada,

Den franska marknaden **Titres de Créances Négotiables** (OTC-marknad med omsättningsbara skuldförbindelser),

Den kinesiska Inter-Bank Bond Market som regleras av den kinesiska centralbanken – People's Bank of China.

- 2 När det gäller ett börshandlat finansiellt derivatkontrakt, godtas en fondbörs eller en marknad på vilken sådant kontrakt kan köpas eller säljas och som är reglerad, verkar regelbundet, är erkänd och öppen för allmänheten och som är (i) belägen i en medlemsstat, eller (ii) Storbritannien, eller (iii) Channel Islands Stock Exchange, eller (iv) ingår i listan över fondbörser och marknader i 1 a, b och c ovan.

BILAGA 3

Aktuell lista över underombud för State Street Bank and Trust Company

State Street Global Custody Network List

Marknad	Underförvaringsinstitut	Förvarings
Albanien	RaiffeisenBank sh.a.	Bank ofAlbania
Argentina	Citibank, N.A.*	Caja de Valores S.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Austraclear Limited
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Clearing, Settlement, Depository and Registry System of the Bahrain Bourse
Bangladesh	Standard Chartered Bank	BangladeshBank
		Central Depository Bangladesh Limited
Belgien	Deutsche Bank AG, Netherlands (som verkar via sin filial i Amsterdam med stöd från filialen i Bryssel)	Euroclear Belgium
		National Bank of Belgium
Benin	Via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S. A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited	Bermuda Securities Depository
Bosnien och Hercegovina	UniCredit bank d.d.	Registarvrijednosnihpapira u Federaciji Bosne I Hercegovine, d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited	Bank of Botswana
		Central Securities Depository Company of Botswana Ltd.
Brasilien	Citibank, N.A.	Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos Privados (CETIP)

		Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC)
		Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC)
Bulgarien	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch	Bulgarian National Bank
	UniCredit Bulbank AD	Central Depository AD
Burkina Faso	via Standard Chartered Bank Côté d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Chile	Banco Itaú Chile S.A.	Depósito Central de Valores S.A.
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.
Cypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (som verkar via sin Atenfilial)	Central Depository and Central Registry
Danmark	Nordea Bank AB (publ), Sweden (som verkar via sitt dotterbolag, Nordea Bank Danmark A/S)	VP Securities A/S
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (som verkar via sin filial i Köpenhamn)	
Egypten	HSBC Bank Egypt S.A.E. (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Misr for Central Clearing, Depository and Registry S.A.E.
		Central Bank of Egypt
Elfenbenskusten	Standard Chartered Bank Côte	Dépositaire Central – Banque de Règlement

	d'Ivoire S.A.	Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Estland	AS SEB Pank	AS Eesti Väärtpaberikeskus
Filippinerna	Deutsche Bank AG	Philippine Depository & Trust Corporation
		Registry of Scripless Securities (ROSS) of the Bureau of the Treasury
Finland	Nordea Bank AB (publ), Sweden (som verkar via sitt dotterbolag, Nordea Bank Finland Plc.)	Euroclear Finland
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (som verkar via sin filial i Helsingfors)	
Folkrepubliken Kina	HSBC Bank (China) Company Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, Shanghai Branch
	China Construction Bank Corporation (endast för A-aktiemarknaden)	China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, Shenzhen Branch
	Citibank N.A. (för Shanghai – endast marknaden Hong Kong Stock Connect)	China Central Depository and Clearing Co., Ltd.
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (Shanghai – endast marknaden Hong Kong Stock Connect)	
Förenade Arabemiraten Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Clearing, Settlement, Depository and Registry department of the Abu Dhabi Securities Exchange
Förenade Arabemiraten Dubais	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för Hongkong and	Clearing, Settlement and Depository Division, a department of the Dubai Financial Market

finansmarknad	Shanghai Banking Corporation Limited)	
Förenade Arabemiraten Dubais internationella finanscentrum	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Central Securities Depository, som ägs och drivs av NASDAQ Dubai Limited
Frankrike	Deutsche Bank AG, Nederländerna (som verkar via sin Amsterdamfilial med stöd av Parisfilialen)	Euroclear France
Georgien	JSC Bank of Georgia	Georgian Central Securities Depository
		National Bank of Georgia
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited	Central Securities Depository (Ghana) Limited
Grekland	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.	Bank of Greece, System for Monitoring Transactions in Securities in Book-Entry Form
		Hellenic Central Securities Depository
Guinea-Bissau	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	Central Moneymarkets Unit
		Hong Kong Securities Clearing Company Limited
Indien	Deutsche Bank AG	Central Depository Services (India) Limited
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	National Securities Depository Limited
		Reserve Bank of India
Indonesien	Deutsche Bank AG	Bank Indonesia
		PT KustodianSentral Efek Indonesia
Irland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdombranch	Euroclear UK & Ireland Limited
		Euroclear Bank S.A./N.V.

Island	Landsbankinnhf.	Nasdaq verðbréfamistöðhf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.	Tel Aviv Stock Exchange Clearing House Ltd. (TASE Clearing House)
Italien	Deutsche Bank S.p.A.	Monte Titoli S.p.A.
Japan	Mizuho Bank, Limited	Bank of Japan – Financial Network System
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Japan Securities Depository Center (JASDEC) Incorporated
Jordanien	Standard Chartered Bank	Central Bank of Jordan
		Securities Depository Center
Kanada	State Street Trust Company Canada	The Canadian Depository for Securities Limited
Kazakstan	JSC Citibank Kazakhstan	Central Securities Depository
Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Central Bank of Kenya
		Central Depository and Settlement Corporation Limited
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d.	Središnjeklirinškodepozitarnodruštvo d.d.
	Zagrebacka Banka d.d.	
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Kuwait Clearing Company
Lettland	AS SEB banka	Latvijas Centrālais Depozitārijs (Latvian Central Depository)
Litauen	AB SEB bankas	Lietuvos Centrinis Vertybinių Popieriu Depozitoriumas (Central Securities Depository of Lithuania)
Malawi	Standard Bank Limited	Reserve Bank of Malawi
Malaysia	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Bank Negara Malaysia
Mali	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest

Marocko	Citibank Maghreb	Maroclear
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Bank of Mauritius
Mexiko	Banco Nacional de México, S.A.	S.D. Indeval, S.A. de C.V.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited	Bank of Namibia
Nederländerna	Deutsche Bank AG	Euroclear Nederland
Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.	Central Bank of Nigeria
		Central Securities Clearing System Limited
Norge	Nordea Bank AB (publ), Sweden (som verkar via sitt dotterbolag, Nordea Bank Norge ASA)	Verdipapirsentralen
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (som verkar via sin filial i Oslo)	
Nya Zeeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	New Zealand Central Securities Depository Limited
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G. (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Muscat Clearing & Depository Company S.A.O.G.
Österrike	Deutsche Bank AG	OeKB Central Securities Depository GmbH
	UniCredit Bank Austria AG	
Pakistan	Deutsche Bank AG	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
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Rejestr Papierów Wartościowych
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Netherlands (som verkar via sin filial i Amsterdam med stöd från filialen i Lissabon)	INTERBOLSA - Sociedad Gestora de Sistemas de Liquidación de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A.
Puerto Rico	Citibank N.A.	Se förvaringsinstitut för USA
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Qatar Central Securities Depository
Republika Srpska	UniCredit Bank d.d.	Central Registry of Securities in the Republic of Srpska JSC
Republiken Korea	Deutsche Bank AG	Korea Securities Depository
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
Republiken Slovakien	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	Centrálnydepozitárcennýchpapierov SR, a.s.
Republiken Tjeckien	Československáobchodní banka, a.s.	Centrálnídepozitárcennýchpapírů, a.s.
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Českánárodní banka (Czech National Bank)
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch	National Bank of Romania
		S.C. Depozitarul Central S.A.
Ryssland	AO Citibank	National Settlement Depository
Saudiarabien	HSBC Saudi Arabia Limited (som ombud för Hongkong and	Saudi Arabian Monetary Agency

	Shanghai Banking Corporation Limited)	Tadawul Central Securities Depository
Schweiz	Credit Suisse AG	SIX SIS AG
	UBS Switzerland AG	
Senegal	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC	Central Securities Depository and Clearinghouse
Singapore	Citibank N.A.	Monetary Authority of Singapore
	United Overseas Bank Limited	The Central Depository (Pte.) Limited
Slovenien	UniCredit Banka Slovenijad.d.	KDD – Centralnaklirinškodepotnadružbad.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.	IBERCLEAR
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Central Bank of Sri Lanka
		Central Depository System (Pvt) Limited
Storbritannien	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	Euroclear UK & Ireland Limited
Swaziland	Standard Bank Swaziland Limited	Central Bank of Swaziland
Sverige	Nordea Bank AB (publ)	Euroclear Sweden
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	
Sydafrika	First Rand Bank Limited	Strate (Pty) Ltd.
	Standard Bank of South Africa Limited	

Taiwan – R.O.C.	Deutsche Bank AG	Central Bank of the Republic of China (Taiwan)
	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	Taiwan Depository and Clearing Corporation
Tanzania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited	Central Depository System (CDS), en avdelning till Dar es Salaam Stock Exchange
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Thailand Securities Depository Company Limited
Togo	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	Dépositaire Central – Banque de Règlement
		Banque Centrale des Etats d'Afrique de l'Ouest
Tunisien	Banque Internationale Arabe de Tunisie	Tunisie Clearing
Turkiet	Citibank, A.Ş.	Central Bank of Turkey
	Deutsche Bank A.Ş.	Central Registry Agency
Tyskland	State Street Bank GmbH	ClearstreamBanking AG, Frankfurt
	Deutsche Bank AG	
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited	Bank of Uganda
		Securities Central Depository
Ukraina	PJSC Citibank	National Depository of Ukraine
Ungern	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	KELER Központi Értéktár Zrt.
	UniCredit Bank Hungary Zrt.	
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.	Banco Central del Uruguay
USA	State Street Bank and Trust Company	Depository Trust & Clearing Corporation
		Federal Reserve Bank
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (som ombud för Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Vietnam Securities Depository

Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.	Bank of Zambia
		LuSE Central Shares Depository Limited
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (som ombud för Standard Bank of South Africa Limited)	Chengetedzai Depository Company Limited
		Reserve Bank of Zimbabwe

*** Med verkan från den 13 april 2015 började State Street stänga alla värdepapperskonton hos Citibank, N.A. i Argentina som inte har några innehav. Denna åtgärd vidtogs på grund av omständigheter med avseende på våra lokala förvaringsarrangemang hos Citibank, N.A. i Argentina, som inte längre fullt ut uppfyller en förvaringsstandard så att tillgångarna, enligt State Streets beslut, skulle bli föremål för rimlig omsorg, baserat på de standarder som tillämpas för förvaringsinstitut i Argentina.*

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