

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

**Supplement van 1 november 2023 bij het Prospectus**

**voor Insight Broad Opportunities Fund**

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

**Dit Supplement maakt deel uit van, en dient samen te worden gelezen met, de algemene beschrijving van de Vennootschap in het Prospectus van 1 november 2023.**

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

Het Fonds kan voornamelijk beleggen in financiële derivaten, in de eerste plaats met het oog op een kostenefficiënte activaspreiding. Er wordt niet verwacht dat dit zal leiden tot een toename van de volatiliteit of het risico.

**Een belegging in het Fonds gaat gepaard met een wezenlijk risico, mag geen aanzienlijk deel van een beleggingsportefeuille vertegenwoordigen en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers.**

**Voor het behouden van de kasmiddelen naar Aandeelhouders kunnen dividenden worden vastgesteld uit het kapitaal van het Fonds. Onder dergelijke omstandigheden is het risico groter dat het kapitaal wordt uitgehold en dat er wordt uitgekeerd op een wijze die het potentieel van de toekomstige kapitaalgroei van uw belegging schaadt. Deze cyclus kan doorgaan totdat het volledige kapitaal is uitgeput.**

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

## Inhoudsopgave

<b>Beleggingsdoelstelling en -beleid</b> .....	3
<b>Beleggingsbeperkingen</b> .....	5
<b>Risicofactoren</b> .....	6
<b>Bevoegdheden inzake leningen</b> .....	7
<b>Gebruik van financiële derivaten</b> .....	7
<b>Dividendbeleid</b> .....	12
<b>Profiel van de gemiddelde belegger</b> .....	12
<b>Belangrijke informatie voor aankopen en terugkopen</b> .....	12
<b>Openbaarmaking van duurzame financiering</b> .....	18
<b>Varia</b> .....	19

## **Beleggingsdoelstelling en -beleid**

### **Beleggingsdoelstelling**

Het Fonds streeft naar een aantrekkelijk, positief rendement op lange termijn.

### **Beleggingsbeleid**

Het Fonds tracht vermogensgroei op lange termijn te verwezenlijken via een dynamische activaspreidingsstrategie aan de hand van trendmatige standpunten over diverse activaklassen (met inbegrip van aandelen, vastrentende effecten, grondstoffen en vastgoed), hoofdzakelijk via beleggingen in directe participaties in, en blootstelling aan, de hierboven vermelde activaklassen via het gebruik van financiële derivaten en instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds zal zijn beleggingen doorgaans baseren op macro-economische thema's en kan ook relatieve standpunten (bijv. over markten of indexen) of posities inzake de volatiliteit van indexen innemen.

Het Fonds zal doorgaans beleggen in een gediversifieerd en ruim scala van deze activaklassen, met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van het Prospectus.

Het Fonds zal zijn beleggingsdoelstelling doorgaans trachten te verwezenlijken door te beleggen op basis van macro-economische thema's, eerder dan via individuele aandelselectie. Het Fonds zal zijn macro-economische standpunten trachten te concretiseren aan de hand van de volgende beleggingsstrategieën om zijn rendementsdoel te bereiken:

- Strategieën voor rendementsstabiliteit: Het Fonds kan trachten in te spelen op langlopende economische waardefactoren met een veel lagere volatiliteit dan traditionele activaklassen door te beleggen in dividendindexen, infrastructuur en vastgoed;
- Strategieën voor relatieve waarde: Het Fonds kan trachten long/short-kansen te identificeren. Zo kan de Beleggingsbeheerder van mening zijn dat large-cap bedrijven het beter zullen doen dan hun small-cap tegenhangers, en in dat kader een longpositie nemen in een large-cap index en een shortpositie in een small-cap index;
- Niet-lineaire strategieën: Het Fonds kan bijvoorbeeld een standpunt inzake de volatiliteit van een index innemen aan de hand van beursverhandelde opties.

Het Fonds zal ook trendmatige standpunten innemen over aandelenmarkten, aandelensectoren en -thema's, vastrentende markten en via het gebruik van derivaten over grondstoffen- en vastgoedindexen. De Beleggingsbeheerder zal trachten de beleggingen van het Fonds op dynamische wijze bij te sturen op basis van de risicotoleranties die hij zal toepassen op het Fonds. Daarbij zal hij trachten het risico te beperken ten koste van een deel van het opwaartse potentieel. De Beleggingsbeheerder meent dat de strategie van gediversifieerde beleggingen het risicoprofiel en dus ook de volatiliteit van het Fonds lager zou moeten houden dan bij traditionele gemengde fondsen die aanzienlijke wegingen hebben in wereldwijde effecten.

Het Fonds zal beleggen in instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de Regels van de Centrale Bank in verband met de instellingen waarin icbe's kunnen beleggen. Dergelijke instellingen kunnen opgericht zijn als unit trusts, beleggingsvennootschappen, ETF's of andere toegestane instellingen die al dan niet icbe's of abi's zijn, die gevestigd kunnen zijn in de Europese Economische Ruimte, Jersey, Guernsey en de VS, en die van het open of het gesloten type kunnen zijn. Het Fonds mag enkel beleggen in icbe's of abi's van het open type die zelf maximaal 10% van hun intrinsieke waarde mogen beleggen in andere icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging. Beleggingen in beursverhandelde fondsen van het open type zullen de beleggingsbeperkingen voor instellingen voor collectieve belegging naleven, en beleggingen in ETF's van het gesloten type zullen de beleggingsbeperkingen voor overdraagbare effecten naleven die zijn uiteengezet in Bijlage 1 bij het Prospectus onder de titel "Beleggingsbeperkingen". Om in aanmerking te kunnen komen, moeten de abi's voor collectieve belegging van het open type waarin wordt belegd de volgende reglementaire vereisten naleven:- (i) zij moeten uitsluitend als doel hebben de collectieve belegging in overdraagbare effecten en/of andere liquide financiële activa van bij het publiek opgehaald kapitaal, werkend volgens het principe van risicospreiding; (ii) zij moeten van het open type zijn; (iii) zij moeten erkend zijn krachtens wetten die voorschrijven dat zij onder toezicht staan dat door de Centrale Bank als gelijkwaardig met de EU-wetten wordt beschouwd en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende waarborgt; (iv) het beschermingsniveau voor de houders van deelnemingsrechten in deze instellingen moet gelijkwaardig zijn aan het beschermingsniveau voor houders van deelnemingsrechten in een icbe en specifiek moeten de regels over de scheiding van activa, leningen en

ongedekte verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan die in de ICBE- Voorschriften; en (v) de activiteiten van de instellingen moeten worden gerapporteerd in halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen, zodat een beoordeling mogelijk is van de activa en verplichtingen, de inkomsten en de transacties in de loop van de verslagperiode. De beleggingen van het Fonds in instellingen voor collectieve belegging zullen normaliter meer bedragen dan 20% van de intrinsieke waarde van het Fonds. Dergelijke icbe's en abi's zullen het Fonds blootstelling bieden aan diverse activaklassen (zoals aandelen, vastrentende effecten, grondstoffen en vastgoed).

Het Fonds kan tot 10% van zijn nettoactiva in totaal beleggen in niet-genoteerde effecten in overeenstemming met de Verordeningen.

Het Fonds kan ook beleggen in fondsen van het gesloten type en/of beursverhandelde fondsen van het gesloten type (met inbegrip van hedgefondsen, private equity-fondsen, durfkapitaalfondsen en/of vastgoedbeleggingstrusts (**REIT's**)) indien die fondsen beantwoorden aan de volgende criteria: (i) het moet om een belegging gaan in een overdraagbaar effect conform de voorschriften van de Centrale Bank; (ii) de belegging valt onder corporate governance-mechanismen van toepassing op bedrijven; (iii) de activiteit van vermogensbeheer wordt namens de instelling uitgevoerd door een derde partij, die onder de nationale regelgeving voor beleggersbescherming valt; en (iv) het Fonds mag niet in dergelijke fondsen beleggen met de bedoeling de limieten in de ICBE-Verordeningen te omzeilen. Dergelijke genoteerde fondsen van het gesloten type kunnen genoteerd zijn aan Gereguleerde Markten over de hele wereld. Deze fondsen van het gesloten type en/of beursverhandelde fondsen van het gesloten type en/of REIT's zullen het Fonds blootstelling bieden aan diverse activaklassen (zoals aandelen, vastrentende effecten, grondstoffen en vastgoed). Het Fonds kan in deze fondsen beleggen als het oordeelt dat deze beleggingen geen invloed hebben op het vermogen van het Fonds om de liquiditeit te bieden die wordt beschreven in Deel 3 – Belegging en verhandeling van het Prospectus.

Het Fonds kan beleggen in andere compartimenten van de Vennootschap en in fondsen die worden beheerd door met de Beleggingsbeheerder gelieerde ondernemingen. Het Fonds mag niet beleggen in compartimenten van de Vennootschap die op hun beurt beleggen in andere compartimenten van de Vennootschap. Als het Fonds belegt in een instelling voor collectieve belegging die gelieerd is met de Beleggingsbeheerder, mag de beheerder van de onderliggende instelling voor collectieve belegging geen inschrijvings-, conversie- of terugkoopkosten in rekening brengen voor de belegging. Als het onderliggende fonds een ander compartiment van de Vennootschap of een compartiment in Insight Global Funds II p.l.c. of Insight Liquidity Funds p.l.c. is, zal er door het onderliggende fonds geen jaarlijkse vergoeding voor beleggingsbeheer in rekening worden gebracht.

De maximale beheervergoedingen voor beleggingsbeheer-/adviesdiensten die kunnen worden aangerekend door de fondsen van het open type waarin het Fonds belegt, bedragen 1,50% per jaar van hun totale Intrinsieke Waarde. Het feitelijke bedrag van de vergoedingen die de fondsen van het open type aan het Fonds in rekening brengen, zal afhangen van de activaspreiding, omdat deze fondsen werken met diverse vergoedingsstructuren. Voor het bepalen van de maximale totale beheervergoedingen wordt ervan uitgegaan dat het Fonds zal beleggen in de onderliggende fondsen met de hoogste totale vergoedingen. In de praktijk zal dit waarschijnlijk niet het geval zijn en zullen de totale samengestelde vergoedingen lager uitvallen dan het vermelde maximum. De feitelijke aan het Fonds door de fondsen van het open type aangerekende beheervergoedingen zullen worden vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap. Deze fondsen van het open type kunnen ook prestatievergoedingen in rekening brengen, waarvan het bedrag kan variëren en niet onder de hierin uiteengezette beperkingen valt.

Het Fonds kan beleggen in op de beurs en onderhands verhandelde derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, futures, opties (met inbegrip van opties op credit default swaps), swaptions, valutatermijncontracten, contracts for difference en swaps (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, renteswaps, inflatieswaps, valutaswaps, aandelenindex-/sectorswaps, activaswaps, Total Return Swaps, vastgoedindexswaps, grondstoffenindexswaps en credit default swaps). Deze blootstellingen kunnen met name worden verkregen via het gebruik van derivaten waarvan het rendement is gebaseerd op de prestaties van indexen, op voorwaarde dat de betreffende indexen voldoende gediversifieerd zijn, voldoende representatief zijn voor de markten waarop ze betrekking hebben, op passende wijze worden gepubliceerd en vooraf door de Centrale Bank zijn goedgekeurd. Alle dergelijke beleggingen moeten voldoen aan de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in de Verordeningen van de Centrale Bank. Het Fonds kan blootstelling aan alle activaklassen, en in het bijzonder aan vastgoed en grondstoffen, verkrijgen met behulp van dergelijke instrumenten. Het zal niet rechtstreeks beleggen in vastgoed of grondstoffen. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Gebruik van financiële derivaten" hierna.

Als de Beleggingsbeheerder dat nuttig acht, kan het Fonds ook blootstelling verwerven aan de hierboven vermelde activaklassen via producten die de Beleggingsbeheerder als gestructureerde producten beschouwt, zoals door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities, ofwel ABS), converteerbare obligaties,

gestructureerde notes of hybride effecten. Een voorbeeld van een dergelijk gestructureerd product is een nulcouponobligatie met kapitaalbescherming en besloten derivaat dat een rendement oplevert dat gekoppeld is aan een van de in aanmerking komende activaklassen. Deze gestructureerde producten zullen doorgaans uitgegeven zijn door kredietinstellingen of andere financiële instellingen uit de hele wereld, zij moeten liquide en verhandelbaar zijn en kunnen al dan niet gekoppeld zijn aan een besloten derivaat. Dergelijke gestructureerde producten zullen niet resulteren in een blootstelling aan effecten waarin het Fonds niet direct mag beleggen, en het gebruik van deze producten zal er niet toe leiden dat het Fonds afwijkt van zijn beleggingsbeleid. De Beleggingsbeheerder is voornemens deze gestructureerde producten te gebruiken om economische blootstelling aan de onderliggende effecten te verkrijgen. Alle dergelijke beleggingen moeten voldoen aan de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in de Regelgeving van de Centrale Bank. Meer in het bijzonder zal het Fonds alleen beleggen in deze gestructureerde producten als zij beantwoorden aan de voorschriften voor overdraagbare effecten die zijn vastgelegd in de Verordeningen. Voor zover dergelijke beleggingen het Fonds blootstellen aan het rendement van een index, moet die index voldoende gediversifieerd zijn, voldoende representatief zijn voor de markten waarop hij betrekking heeft, op passende wijze worden gepubliceerd en vooraf door de Centrale Bank zijn goedgekeurd. Dergelijke gestructureerde producten zullen voornamelijk beperkt zijn tot activa die worden genoteerd of verhandeld op een van de Gereguleerde Markten die zijn vermeld in Bijlage 2 van het Prospectus, of zullen, als ze niet genoteerd worden, beperkt blijven tot 10% van de nettoactiva van het Fonds, en voldoen aan de voorschriften van de Centrale Bank. Gestructureerde producten die ABS vormen, hebben geen hefboomwerking en bevatten geen derivaten. De ABS bestaan uit schuldbewijzen, doorgaans in de vorm van een obligatie of een vergelijkbaar product, waarbij de coupons en de hoofdsom (d.w.z. het oorspronkelijke bedrag dat bij uitgifte voor de obligatie werd betaald) die aan de houders moeten worden betaald, rechtstreeks afkomstig zijn van de onderliggende activa. De ABS waarin het Fonds belegt zijn gedekt door woninghypotheken, commerciële vastgoedhypotheken, gedekte leningen aan kleine bedrijven, creditcardvorderingen, vliegtuigen en consumentenleningen.

In het kader van het beheer van liquide middelen en onderpand kan het Fonds van tijd tot tijd beleggen in geldmarktfondsen zoals de ILF Liquidity Funds en de ILF Liquidity Plus Funds, die beschikbaar zijn in versies in Amerikaanse dollar, euro en pond sterling. De ILF Liquidity Funds en de ILF Liquidity Plus Funds zijn compartimenten van Insight Liquidity Funds p.l.c., dat ook wordt beheerd door de Beleggingsbeheerder. Insight Liquidity Funds p.l.c. is ook een Ierse icbe.

Een wijziging in de beleggingsdoelstelling van het Fonds mag alleen plaatsvinden met de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van alle Aandeelhouders van het Fonds, of via een gewoon besluit van de Aandeelhouders op een algemene vergadering van het Fonds. De Bestuurders zijn bevoegd om het beleggingsbeleid van het Fonds te wijzigen, met dien verstande dat wezenlijke wijzigingen in het beleggingsbeleid alleen mogen plaatsvinden met de schriftelijke goedkeuring van alle Aandeelhouders van het Fonds, of via een gewoon besluit van de Aandeelhouders op een algemene vergadering van het Fonds. In beide gevallen worden de Aandeelhouders hiervan met inachtneming van een redelijke termijn op de hoogte gebracht om hen in staat te stellen de terugkoop van hun Aandelen aan te vragen voordat de wijziging van kracht wordt.

De Beheerder zal de Aandeelhouders op verzoek aanvullende informatie verstrekken over de door de Vennootschap gehanteerde methoden voor risicobeheer, zoals de toegepaste kwantitatieve beperkingen.

#### *Prestatiebenchmark*

Het Fonds zal zijn rendement vergelijken met dat van de samengestelde SONIA op 90 dagen.

Het Fonds streeft ernaar over een geannualiseerde periode van vijf jaar een rendement te boeken dat gelijk is aan dat van de samengestelde SONIA op 90 dagen + 4,5%, daarbij rekening houdend met de beleggingsdoelstelling.

#### **Beleggingsbeperkingen**

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

Daarnaast zijn de volgende aanvullende beleggingsbeperkingen van toepassing op het Fonds.

Het Fonds mag niet beleggen in CLO's (Collateralised Loan Obligations) of CDO's (Collateralised Debt Obligations).

Het Fonds kan beleggen in ABS gedekt door hypotheek (zoals hierboven uiteengezet), maar mag niet beleggen in effecten die door de Beleggingsbeheerder worden aangemerkt als CMO's (Collateralised Mortgage Obligations).

Het Fonds mag niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

## **Risicofactoren**

De algemene risicofactoren beschreven in Deel 9 van het Prospectus zijn van toepassing. Daarnaast gelden ook de volgende risicofactoren voor het Fonds:

### *Dividend uit kapitaal*

Bij sommige Aandelenklassen kan een deel van het dividend worden uitbetaald uit kapitaal, wat kan leiden tot erosie van het belegde kapitaal. Dividenduitkeringen die kapitaalerosie veroorzaken, verminderen het potentieel van de kapitaalgroei op lange termijn. Uitkeringen uit kapitaal hebben mogelijke andere fiscale consequenties dan uitkeringen uit inkomsten en het wordt aanbevolen dat u zich hierover deskundig laat adviseren. Het is waarschijnlijk dat de waarde van toekomstig rendement ook wordt verminderd.

### *Hefboomeffect*

De Beleggingsbeheerder is van plan gebruik te maken van hefboomwerking, via het gebruik van financiële derivaten, wat waarschijnlijk de volatiliteit van het Fonds zal verhogen. Hoewel hefboomwerking mogelijkheden biedt voor een hoger totaalrendement, kan het potentiële verlies ook vergroten. Dienovereenkomstig zou elke gebeurtenis die de waarde van een belegging ongunstig beïnvloedt, direct of indirect, worden versterkt in de mate waarin het Fonds gebruik maakt van hefboomwerking. Het cumulatieve effect van het gebruik van hefboomwerking door het Fonds, direct of indirect, in een markt die ongunstig evolueert voor de beleggingen van de entiteit die de hefboomwerking toepast, zou kunnen leiden tot een verlies voor het Fonds dat groter zou zijn dan als het Fonds geen hefboomwerking had gebruikt. De Beleggingsbeheerder zal trachten dit risico op te vangen door middel van interne beleggingsrichtlijnen die gedetailleerde limieten instellen voor de blootstelling van het Fonds aan financiële derivaten. Het beheer van het Fonds valt ook onder het governancekader van de Beleggingsbeheerder, dat toeziet op de naleving door het Fonds van de officiële voorschriften, en procedures en processen aanbeveelt voor de naleving van de voorschriften en voor rechtzetting in geval van mogelijke of feitelijke niet-naleving. Er kan niet worden gegarandeerd dat het gewenste niveau van hefboomwerking zal worden verwezenlijkt voor het Fonds.

### *Waardering van beleggingen in onderliggende instellingen voor collectieve belegging*

Het Fonds kan een waarderingsrisico lopen vanwege de wijze en het tijdstip van de waarderingen van de beleggingen van het Fonds in onderliggende instellingen voor collectieve belegging. Onderliggende instellingen voor collectieve belegging kunnen worden gewaardeerd door fondsadministrateurs die gelieerd zijn met fondsbeheerders, of door de fondsbeheerders zelf, wat leidt tot waarderingen die niet op regelmatige of tijdige basis worden geverifieerd door een onafhankelijke derde partij. Het risico bestaat dan ook dat de waarderingen van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging op een gegeven tijdstip niet hun werkelijke waarde weerspiegelen, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen of incorrecte prijszetting voor het Fonds.

Bovendien, als de definitieve waardering van een onderliggende instelling voor collectieve belegging niet beschikbaar is bij de fondsadministrateurs of de fondsbeheerders, kunnen de Bestuurders of hun afgevaardigde zich baseren op een schatting die wordt verstrekt door deze entiteiten. Waar mogelijk zullen de Bestuurders of de afgevaardigde in overleg met de Beleggingsbeheerder trachten de aldus verstrekte waarderingen op onafhankelijke wijze te verifiëren. In de meeste gevallen kan er echter weinig gelegenheid zijn om dergelijke geschatte prijzen op onafhankelijke wijze te verifiëren. De Bestuurders of hun afgevaardigde kunnen (met de voorafgaande instemming van de Bewaarder) zich op dergelijke geschatte waarden baseren bij de berekening van de Intrinsieke Waarde van het Fonds. Ondanks het feit dat de geschatte of waarschijnlijke opbrengstwaarde lager of hoger kan zijn dan de definitieve waardering van dergelijke instellingen voor collectieve belegging, zal de inschrijvingsprijs op basis van een geschatte of waarschijnlijke opbrengstwaarde van dergelijke instellingen voor collectieve belegging definitief zijn en zal er achteraf geen aanpassing zijn wanneer de definitieve waardering van deze activa beschikbaar wordt. De beleggers hebben geen verhaal op het Fonds, de Vennootschap, de Beheerder, de Beleggingsbeheerder (of enige afgevaardigde daarvan) of de Administrateur ingeval de geschatte of waarschijnlijke opbrengstwaarde van deze activa die is gebruikt voor de berekening van de inschrijvingsprijs hoger blijkt dan de definitieve waardering van deze activa.

## *Risico van dakfondsen*

Hoewel de Bestuurders of hun afgevaardigde redelijke zorgvuldigheid aan de dag zullen leggen om de op het Fonds toepasselijke beleggingsbeperkingen na te leven, zijn de dienstverleners van de onderliggende fondsen niet verplicht deze beleggingsbeperkingen na te leven bij het beheer/de administratie van de onderliggende fondsen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de beleggingsbeperkingen van het Fonds met betrekking tot individuele emittenten of andere blootstellingen zullen worden nageleefd door de onderliggende fondsen of dat, wanneer ze worden samengevoegd, de blootstellingen van de onderliggende fondsen aan individuele emittenten of tegenpartijen de op het Fonds toepasselijke beleggingsbeperkingen niet zullen overschrijden. Als de beleggingsbeperkingen van toepassing op de directe beleggingen van het Fonds worden overschreden om redenen waarover de Vennootschap geen controle heeft, of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, zullen de Bestuurders als primaire doelstelling de rechtzetting van die situatie hanteren, rekening houdend met de belangen van de Aandeelhouders van het Fonds.

## **Beperkte fiscale efficiëntie voor Britse beleggers**

Niettegenstaande de Britse status van Rapportierend Fonds van bepaalde Aandelenklassen van het Fonds kunnen de beleggingen van het Fonds in onderliggende instellingen voor collectieve belegging de fiscale efficiëntie van het Fonds voor Britse beleggers beperken. Als een onderliggende instelling voor collectieve belegging niet de status van Rapportierend Fonds heeft, kan dat leiden tot een inkomstenwinst voor het Fonds.

## **Bevoegdheden inzake leningen**

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

## **Gebruik van financiële derivaten**

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

De financiële derivaten waarin het Fonds met inachtneming van de voorwaarden en limieten van de Regelgeving van de Centrale Bank kan beleggen, omvatten op de beurs en onderhands verhandelde derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, futures, opties, swaptions, valutatermijncontracten, contracts for difference en swaps (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, renteswaps, inflatieswaps, valutaswaps, aandelenindex-/sectorswaps, activaswaps, Total Return Swaps, vastgoedindexswaps en grondstoffenindexswaps).

Het Fonds kan gebruikmaken van terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenleenovereenkomsten (bijv. Effectenfinancieringstransacties) met het oog op efficiënt portefeuillebeheer.

Beleggers dienen te weten dat wanneer het Fonds terugkoop-/omgekeerde terugkoopovereenkomsten of derivatentransacties afsluit (zoals voor valuta-afdekking zoals verder nader omschreven), de operationele kosten en/of vergoedingen worden afgetrokken van de opbrengst voor het Fonds. Deze vergoedingen en kosten kunnen financieringsvergoedingen omvatten, en in het geval van derivaten die worden genoteerd aan Gereguleerde markten, kunnen deze vergoedingen en kosten makelaarslonen omvatten. Een van de factoren waarmee de Beleggingsbeheerder rekening houdt bij de selectie van makelaars of tegenpartijen bij transacties namens het Fonds is dat deze kosten en/of vergoedingen die worden afgetrokken van de opbrengst voor het Fonds moeten beantwoorden aan normale commerciële tarieven en geen verborgen opbrengsten mogen omvatten. Deze directe of indirecte kosten en vergoedingen zullen worden betaald aan de betrokken makelaar of tegenpartij bij de derivatentransactie, die, in het geval van derivaten gebruikt voor valuta-afdekking van aandelenklassen, de Bewaarder of met de Bewaarder gelieerde entiteiten kunnen omvatten. De makelaars of tegenpartijen bij

derivatentransacties moeten kredietinstellingen zijn zoals beschreven in alinea 2.7 van de algemene beleggingsbeperkingen in Bijlage 1 van het Prospectus en moeten een kredietrating hebben van minimaal A- (toegekend door een erkend ratingbureau zoals Standard and Poor's) of lager als de kredietinstelling initiële margestortingen doet. Behoudens naleving van deze voorwaarden kan de Beleggingsbeheerder volledig vrij de tegenpartijen kiezen om derivatentransacties aan te gaan ter bevordering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

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

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

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

Als gevolg van het gebruik van financiële derivaten kan het Fonds zijn posities gebruiken als hefboom om een nominale blootstelling te genereren die groter is dan de Intrinsieke Waarde van het Fonds. In overeenstemming met de voorschriften van de Centrale Bank wordt de Value-at-Risk-methode (**VaR**) gebruikt om de hefboomwerking en de volatiliteit van het marktrisico van het Fonds te meten. VaR is een geavanceerde methode om risico te meten die, aan de hand van historische gegevens, de waarschijnlijke omvang tracht te voorspellen van de verliezen die zich over een gegeven periode redelijkerwijs kunnen voordoen. Het Fonds neemt zich voor een limiet toe te passen op de VaR van het Fonds (de Absolute VaR-limiet) van maximaal 2,1% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds. De VaR van het Fonds wordt dagelijks berekend met een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%, een bezitsperiode van één dag en op basis van historische gegevens van minstens 3 jaar van dagelijkse rendementen, wat inhoudt dat er statistisch gesproken 1% kans is dat de werkelijk opgelopen verliezen gedurende elke periode van één dag meer bedragen dan de VaR van het Fonds. Bovengenoemde bezitsperiode en historische observatieperiode kunnen veranderen, met dien verstande dat zij te allen tijde in overeenstemming dienen te zijn met de voorschriften van de Centrale Bank.

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



De voorschriften van de European Securities and Markets Authority (**ESMA**) en de Centrale Bank zetten in detail uiteen welke informatie dient te worden bekendgemaakt met betrekking tot het hefboomeffect. Hoewel de hierboven beschreven VaR-methodologie wordt gebruikt om de blootstelling van het Fonds te controleren en te meten, berekent het Fonds ook het hefboomeffect op basis van de som van de nominale bedragen van de gebruikte derivaten zoals vereist door de Centrale Bank. Het maximale hefboomeffect voor het Fonds dat voortvloeit uit het gebruik van financiële derivaten, berekend op deze basis, zal naar verwachting variëren tussen 50% en 500% van de Intrinsieke Waarde, hoewel dit doelniveau van tijd tot tijd kan worden overschreden. De brede vork van het verwachte hefboomeffect is het gevolg van de berekeningsmethodologie: Als bijvoorbeeld een niet-basis valutatermijncontract wordt gesloten, zullen beide posities (oorspronkelijke en compenserende) worden meegeteld voor de berekening van de som van de nominale bedragen, ook al is de economische blootstelling geannuleerd. Bovendien kan deze meting van het hefboomeffect ook hoog liggen omdat zij posities omvat die worden geïmplementeerd om bestaande posities aan te passen als gevolg van marktbevingen of inschrijvings-/terugkoopactiviteit, en zij houdt geen rekening met salderings- of afdekkingsregelingen, ook al worden dergelijke regelingen afgesloten om het risico te verlagen.

## **Onderpand**

Waar nodig zal het Fonds onderpand accepteren van zijn tegenpartijen om het tegenpartijrisico te verlagen dat voortvloeit uit het gebruik van OTC-derivaten. Door het Fonds ontvangen onderpand moet bestaan uit onderpand in contanten en/of door de overheid gedekte effecten met diverse looptijden die beantwoorden aan de voorschriften van de Centrale Bank betreffende de niet-contante soorten onderpand die door een icbe mogen worden ontvangen. Door het Fonds ontvangen onderpand in contanten mag naar keuze van de Beleggingsbeheerder worden herbelegd conform de voorschriften van de Centrale Bank. In dat kader kunnen contante zekerheden die het Fonds ontvangt, worden gedeponereerd bij kredietinstellingen zoals toegestaan door de ICBE-Verordeningen. In dergelijke omstandigheden zal het Fonds blootgesteld zijn aan de kredietwaardigheid van de betrokken kredietinstelling waar het onderpand in contanten gedeponereerd is.

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

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

## **Futures**

Futures zijn contracten om een standaardhoeveelheid van een specifiek actief te kopen of te verkopen (of in sommige gevallen, contanten te ontvangen of te betalen op basis van de prestaties van een onderliggend actief, een onderliggend instrument of een onderliggende index) op een vooraf bepaalde datum in de toekomst en tegen een overeengekomen prijs via een transactie die op een beurs wordt verricht. Dankzij futurescontracten kunnen beleggers zich afdekken tegen het marktrisico of een positie verkrijgen in de onderliggende markt. Omdat deze contracten dagelijks op marktwaarde worden gewaardeerd, kunnen beleggers door hun positie af te sluiten, vóór de leveringsdatum van het contract afstand doen van hun verplichting om de onderliggende activa te kopen of te verkopen. Het frequente gebruik van futures om een bepaalde strategie te verwezenlijken in plaats van het gebruik van het onderliggende of verwante effect of de onderliggende of verwante index, leidt tot lagere transactiekosten. Zo kan de Beleggingsbeheerder aandelenindexfutures afsluiten ter weerspiegeling van zijn standpunten over de trend van bepaalde aandelenmarkten, zowel op directe trendmatige als op relatieve basis. Het Fonds kan ook rente- en obligatiefutures afsluiten ter weerspiegeling van zijn standpunten over de toekomstige bewegingen van de rentecurve, zowel op directe trendmatige als op relatieve basis.

## **Opties**

Er zijn twee vormen van opties: putopties en callopties. Putopties zijn contracten die voor een premie worden verkocht en die de ene partij (de koper) het recht geven, maar niet verplichten, om aan de andere partij (de verkoper) bij het contract, een specifieke hoeveelheid van een bepaald product of financieel instrument tegen een vastgestelde prijs te verkopen. Callopties zijn vergelijkbare contracten die voor een premie worden verkocht en die de koper het recht geven, maar niet verplichten, om van de verkoper van de optie een specifieke hoeveelheid van een bepaald product of financieel instrument tegen een vastgestelde prijs te kopen. Opties

kunnen ook contant worden afgewikkeld. Het Fonds kan optreden als verkoper en als koper van put- en callopties. Zo kan de Beleggingsbeheerder opties op rentevoeten of obligatiefutures afsluiten ter weerspiegeling van zijn standpunten over de toekomstige bewegingen van de rentecurve, of ook ter weerspiegeling van zijn standpunten over de rentevolatiliteit. Het Fonds kan deze instrumenten ofwel afzonderlijk ofwel in combinatie kopen of verkopen. De Beleggingsbeheerder kan bijvoorbeeld aandelenindexopties afsluiten met het oog op een incrementeel rendement voor het Fonds met beperking van het algemene risico, of opties afsluiten met het oog op blootstelling aan grondstoffenindexen, zoals het kopen van een calloptie op de Goldman Sachs Commodity Precious Metal Index. Hierdoor zou het Fonds kunnen profiteren van een koersstijging van de index, terwijl zijn algemene blootstelling wordt beperkt tot de premie die door het Fonds is betaald.

### **Renteswaptions**

Een swaption is een optie (zie hierboven) die de koper het recht maar niet de verplichting geeft om een renteswapovereenkomst zoals hieronder beschreven, af te sluiten.

### **Valutatermijncontracten**

Valutatermijncontracten zullen voornamelijk worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om het valutarisico te beperken wanneer beleggingen in een activaklasse luiden in een andere valuta dan de Basisvaluta, maar kunnen ook worden gebruikt om van tijd tot tijd de valutasamenstelling van het Fonds te wijzigen door, bijvoorbeeld, valutatermijncontracten te gebruiken om een netto long- of netto shortpositie te nemen in een bepaalde valuta, eventueel zonder afdekking naar de Basisvaluta.

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

### **Swaps**

Een renteswap is een overeenkomst die tussen twee partijen wordt gesloten om kasstromen uit rentevoeten, berekend op een nominaal bedrag, op vastgestelde datums te ruilen. Zij maken het mogelijk om de rentegevoeligheid van het Fonds sneller en goedkoper bij te sturen dan via het gebruik van de contante markten en nauwkeuriger dan via beursverhandelde derivaten.

Een inflatieswap werkt op een manier die vergelijkbaar is met een renteswap, behalve dat het een overeenkomst betreft tussen twee partijen om betalingen tegen een vaste of vlottende rente te ruilen tegen betalingen op basis van de gerealiseerde inflatie over de betreffende periode. De inflatie wordt gebaseerd op de Britse prijzenindex.

Een cross-currencyswap kan worden gebruikt als het Fonds wil beleggen in een bepaalde obligatie-uitgifte die niet beschikbaar is in de Basisvaluta of een hogere rente biedt dan zijn equivalent in de Basisvaluta. Een dergelijke swap stelt het Fonds in staat om te profiteren van de krediet- en rentekenmerken van de obligatie, maar zonder het valutarisico. Aandelenindex-, aandelensector- en grondstoffenindexswaps kunnen door het Fonds worden gebruikt ter weerspiegeling van de standpunten van de Beleggingsbeheerder inzake de trend op de aandelenmarkten of aandelenmarktsectoren of bij bepaalde grondstoffen, op voorwaarde dat dergelijke indexen voldoen aan de voorschriften van de Centrale Bank. Dat kan gebeuren op zowel directe trendmatige als relatieve basis tussen twee indexen of sectoren. Aandelenindexswaps stellen het Fonds in staat om ofwel de aandelenblootstelling te compenseren ofwel zijn blootstelling efficiënt en goedkoop te verhogen.

### **Activaswaps**

Een activaswap is een overeenkomst die tussen twee partijen wordt gesloten om kasstromen uit een aangekocht actief, vaak staatsobligaties, te ruilen voor een rendement boven een erkende rentekasstroom, berekend en betaald op vastgestelde datums tijdens de looptijd van de swap of op de vervaldatum van de swap.

### **Credit default swaps**

Een credit default swap is een soort kredietderivaat dat één partij (de **koper van de bescherming**) in staat stelt om het kredietrisico van een referentie-entiteit (de **referentie-entiteit**) over te dragen aan een of meer andere partijen (de **verkoper van de bescherming**). De koper van de bescherming betaalt een periodieke vergoeding aan de verkoper van de bescherming in ruil voor bescherming tegen het plaatsvinden van een aantal gebeurtenissen bij de referentie-entiteit. Credit default swaps kunnen door de Beleggingsbeheerder worden gebruikt om bescherming te kopen tegen het niet-nakomen van verplichtingen door individuele obligaties die door

het Fonds worden gehouden, of tegen een effect dat het Fonds niet bezit, maar in de verwachting van een verslechtering in de kredietpositie van die emittent. De Beleggingsbeheerder kan in het kader van een credit default swap ook bescherming verkopen in de verwachting van een stabiele of verbeterende kredietpositie. Het Fonds kan credit default swaps ofwel individueel afsluiten ofwel in combinatie als onderdeel van een relatieve-waardetransactie, waarbij bescherming voor twee activa respectievelijk wordt gekocht en verkocht om de algemene marktblootstelling te annuleren maar de kredietspecifieke blootstelling te behouden. Het Fonds kan ook credit default swaps aangaan op mandjes van kredieten of indexen, op voorwaarde dat dergelijke indexen indien nodig vooraf door de Centrale Bank zijn goedgekeurd.

### **Total Return Swaps**

Een Total Return Swap is een overeenkomst die tussen twee partijen wordt gesloten om een erkende rentekasstroom te ruilen voor het totaalrendement van een marktindex, het totaalrendement van een staatsobligatie of het totaalrendement van één aandeel of korf van aandelen, berekend op een nominaal bedrag, op vastgestelde datums tijdens de looptijd van de swap. Het nominale bedrag wordt alleen gebruikt om de betalingen in het kader van de swap vast te stellen, en wordt niet geruild. De betalingsverplichting van elke partij wordt berekend en betaald ofwel op regelmatige tijdstippen tijdens de looptijd van de swap, ofwel op de vervaldatum van de swap.

Het Fonds zal enkel Total Return Swaps afsluiten namens het Fonds met Relevante Instellingen en die een kredietrating hebben van minimaal A- (toegekend door een erkend ratingbureau zoals Standard and Poor's) of lager als de kredietinstelling initiële margestortingen doet. Behoudens naleving van deze voorwaarden kan de Beleggingsbeheerder volledig vrij de tegenpartijen kiezen om Total Return Swaps aan te gaan ter bevordering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Het gebruik van Total Return Swaps door het Fonds is onderworpen aan de voorschriften van de Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties.

De risico's waarmee het gebruik van Total Return Swaps gepaard gaat, zoals het in gebreke blijven van een tegenpartij, zijn in het Prospectus uiteengezet in "Risicofactoren".

### **Afdekking van Aandelenklassen**

De Aandelen van klasse A Euro, Aandelen van klasse A1 CHF, Aandelen van klasse A1 Euro, Aandelen van klasse A1 SGD, Aandelen van klasse A1 US Dollar, Aandelen van klasse B1 CAD, Aandelen van klasse B1 CHF, Aandelen van klasse B1 Euro, Aandelen van klasse B1 SGD, Aandelen van klasse B1 US Dollar, Aandelen van klasse B1 Yen, Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse B1p CHF, Aandelen van klasse B1p Euro, Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p Yen, Aandelen van klasse C1 SGD, Aandelen van klasse C1 US Dollar, Aandelen van klasse D1 SGD, Aandelen van klasse D1 US Dollar, Aandelen van klasse S CAD, Aandelen van klasse S CHF, Aandelen van klasse S Euro, Aandelen van klasse S US Dollar en Aandelen van klasse S Yen (individueel een **Afgedekte Aandelenklasse**, samen de **Afgedekte Aandelenklassen**) luiden in een andere valuta dan de Basisvaluta, namelijk de euro, de Amerikaanse dollar, de Japanse Yen, de Zwitserse frank, de Singaporese dollar of de Canadese dollar. De Vennootschap zal trachten de valutablootstelling aan de euro, de Amerikaanse dollar, de Japanse yen, de Zwitserse frank, de Singaporese dollar of de Canadese dollar af te dekken voor houders van de Afgedekte Aandelenklassen. De succesvolle uitvoering van een afdekkingsstrategie die precies dit risico beperkt, kan echter niet worden gegarandeerd. Enige financiële instrumenten die voor een of meer Klassen worden gebruikt om dergelijke strategieën te implementeren, zullen activa/verplichtingen zijn van het Fonds als geheel, maar zullen kunnen worden toegerekend aan de betreffende Klasse(n), en de winsten/verliezen op en de kosten van de betreffende financiële instrumenten zullen uitsluitend worden toegerekend aan de betreffende Klasse. Een valutablootstelling van een Klasse mag niet worden gecombineerd of verrekend met die van een andere Klasse. Voor zover de afdekkingsstrategie succesvol is, zullen de prestaties van de betreffende klasse wellicht in dezelfde lijn evolueren als de prestaties van de onderliggende activa in de basisvaluta, en beleggers in een afgedekte klasse zullen geen voordeel realiseren als de valuta van de klasse daalt ten opzichte van de basisvaluta en/of de valuta waarin de activa van het Fonds luiden. De valutablootstelling van de activa die aan een bepaalde Klasse kunnen worden toegerekend, mag niet worden toegerekend aan andere Klassen. Beleggers dienen op te merken dat er geen gescheiden aansprakelijkheid is tussen Aandelenklassen. Hoewel de kosten, winsten en verliezen van de valuta-afdekkingstransacties uitsluitend toegerekend worden aan de betrokken Klasse, worden Aandeelhouders desalniettemin blootgesteld aan het risico dat afdekkingstransacties die aangegaan zijn in een Klasse een negatieve invloed kunnen hebben op de Intrinsieke Waarde van een andere Klasse. Raadpleeg het deel van het Prospectus getiteld "Risicofactoren; Risico in verband met de basisvaluta/uitdrukkingsvaluta van klassen" voor

nadere bijzonderheden. Elk bijkomend risico waaraan het Fonds wordt blootgesteld door het gebruik van valutaafdekking voor een bepaalde Aandelenklasse dient te worden beperkt en naar behoren gecontroleerd. Hoewel het Fonds niet voornemens is om posities over af te dekken of onder af te dekken, kan er wel over- of onderafdekking plaatsvinden als gevolg van factoren waarover het Fonds geen controle heeft. Het Fonds staat niet toe dat onderafgedekte posities minder bedragen dan 95% van het deel van de nettoactiva van de betrokken Klasse die moet worden afgedekt tegen het valutarisico, of dat overafgedekte posities meer bedragen dan 105% van de Intrinsieke Waarde van een afgedekte Klasse. Afgedekte posities zullen worden gecontroleerd op doorlopende basis, tegen minstens dezelfde waarderingsfrequentie als het Fonds, om ervoor te kunnen zorgen dat overafgedekte of onderafgedekte posities niet meer of minder bedragen dan de hierboven vermelde toegestane niveaus. Deze controle (zoals hierboven vermeld) zal een procedure omvatten om de afdekkingsregelingen te herschikken op regelmatige basis, om zeker te stellen dat iedere dergelijke positie boven (in geval van overafgedekte posities) / onder (in geval van onderafgedekte posities) 100% van het nettovermogen van de relevante Klasse niet wordt overgedragen van maand tot maand.

## **Dividendbeleid**

De Aandelen van klasse A Euro, Aandelen van klasse A Sterling (de **Aandelen van klasse A**), Aandelen van klasse A1 CHF, Aandelen van klasse A1 Euro, Aandelen van klasse A1 SGD, Aandelen van klasse A1 US Dollar (de **Aandelen van klasse A1**), Aandelen van klasse B1 CAD, Aandelen van klasse B1 CHF, Aandelen van klasse B1 Euro, Aandelen van klasse B1 SGD, Aandelen van klasse B1 Sterling, Aandelen van klasse B1 US Dollar, Aandelen van klasse B1 Yen (de **Aandelen van klasse B1**), Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse B1p CHF, Aandelen van klasse B1p Euro, Aandelen van klasse B1p Sterling, Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p Yen (de **Aandelen van klasse B1p**), Aandelen van klasse S CAD, Aandelen van klasse S CHF, Aandelen van klasse S Euro, Aandelen van klasse S Sterling, Aandelen van klasse S US Dollar en Aandelen van klasse S Yen (de **Aandelen van klasse S**) zijn verkrijgbaar als Kapitalisatieaandelen en geven derhalve geen recht op dividend. De netto-inkomsten die aan de Kapitalisatieaandelen kunnen worden toegerekend, blijven in het Fonds behouden en worden weerspiegeld in de waarde van de betreffende Kapitalisatieaandelen.

Aandelen van klasse C1 SGD, Aandelen van klasse C1 US Dollar (de **Aandelen van klasse C1**), Aandelen van klasse D1 SGD en Aandelen van klasse D1 US Dollar (de **Aandelen van klasse D1**) keren gewoonlijk een maandelijks dividend uit, zoals bepaald door de Bestuurders, op basis van een vast percentage van de Intrinsieke waarde van de respectieve Aandelenklasse. Voor het behouden van een dergelijke kastroom naar Aandeelhouders kunnen dividenden worden vastgesteld uit het kapitaal van het Fonds.

## **Verklaring inzake het risicobeheer**

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

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

## **Profiel van de gemiddelde belegger**

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

## **Belangrijke informatie voor aankopen en terugkopen**

**Initiële aanbiedingsperiode** Van 9.00 uur op 2 november 2023 tot 17.00 uur op 1 mei 2024 voor Aandelen van klasse A Euro, Aandelen van klasse A1 Euro, Aandelen van klasse A1 CHF, Aandelen van klasse A1 SGD, Aandelen van klasse B1 CAD, Aandelen van klasse B1 SGD, Aandelen van klasse B1p Euro, Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p Yen,

Aandelen van klasse B1p CHF, Aandelen van klasse B1p CAD, Aandelen van klasse C1 SGD, Aandelen van klasse C1 US Dollar, Aandelen van klasse D1 SGD, Aandelen van D1 US Dollar, Aandelen van klasse S CHF, Aandelen van klasse S Yen en Aandelen van klasse S CAD. De Initiële Aanbiedingsperiode kan worden ingekort of verlengd door de Bestuurders, in overeenstemming met de voorschriften van de Centrale Bank). Na de Initiële Aanbiedingsperiode zullen de relevante Aandelenklassen continu open blijven voor inschrijvingen.

#### Initiële uitgifteprijs

€ 1 voor Aandelenklassen die luiden in euro;

£ 1 voor Aandelenklassen die luiden in pond sterling;

US\$ 1 voor Aandelenklassen die luiden in Amerikaanse dollar;

Yen 100 voor Aandelenklassen die luiden in Japanse yen;

CHF 1 voor Aandelenklassen die luiden in Zwitserse frank;

CAD 1 voor Aandelenklassen die luiden in Canadese dollar; of

SGD 1 voor Aandelenklassen die luiden in Singaporese dollar

#### Basisvaluta

Pond sterling.

#### Werkdag

Betekent een dag, uitgezonderd zaterdag of zondag, waarop de banken in Dublin open zijn, of een andere dag die door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kan worden bepaald en vooraf aan de Aandeelhouders kan worden meegedeeld.

#### Handelsdag

Elke Werkdag en/of andere dag die door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) van tijd tot tijd kan worden bepaald en vooraf aan de Aandeelhouders in het Fonds kan worden meegedeeld, met dien verstande dat er ten minste één Handelsdag voor het Fonds moet zijn per twee weken.

#### Beschikbare Aandelenklassen

	Minimum-inleg inschrijving	Minimum-Vervolgin-schrijving	Minimum-participatie	Jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer (% van de Intrinsieke Waarde)	VBK (% van de Intrinsieke Waarde per jaar)
Aandelen van klasse A Euro*	€ 25.000	€ 1.500	€ 25.000	0,85%	0,11%
Aandelen van klasse A Sterling	£ 25.000	£ 1.500	£ 25.000	0,85%	0,07%
Aandelenklasse A1 Euro*	€ 3.000	€ 1.500	€ 2.000	1,50%	0,11%
Aandelenklasse A1 US Dollar*	\$ 3.000	\$ 1.500	\$ 2.000	1,50%	0,11%
Aandelenklasse A1 CHF*	CHF 3.000	CHF 1.500	CHF 2.000	1,50%	0,11%
Aandelen van klasse A1 SGD*	SGD 6.000	SGD 3.000	SGD 4.000	1,50%	0,11%
Aandelenklasse B1 Sterling	£ 1.000.000	£ 100.000	£ 100.000	0,5%	0,07%
Aandelenklasse	€ 1.000.000	€ 100.000	€ 100.000	0,5%	0,11%

B1 Euro*					
Aandelenklasse B1 US Dollar*	US\$ 1.000.000	US\$ 100.000	US\$ 100.000	0,5%	0,11%
Aandelen van klasse B1 Yen*	Yen 150.000.000	Yen 15.000.000	Yen 15.000.000	0,5%	0,11%
Aandelenklasse B1 CHF*	CHF 1.000.000	CHF 100.000	CHF 100.000	0,5%	0,11%
Aandelen van klasse B1 CAD*	CAD 1.000.000	CAD 100.000	CAD 100.000	0,5%	0,11%
Aandelen van klasse B1 SGD*	SGD 2.000.000	SGD 200.000	SGD 200.000	0,5%	0,11%
Aandelen van klasse B1p Sterling	£ 1.000.000	£ 100.000	£ 100.000	0,3%	0,07%
Aandelen van klasse B1p Euro*	€ 1.000.000	€ 100.000	€ 100.000	0,3%	0,11%
Aandelen van klasse B1p US Dollar*	US\$ 1.000.000	US\$ 100.000	US\$ 100.000	0,3%	0,11%
Aandelen van klasse B1p Yen*	Yen 150.000.000	Yen 15.000.000	Yen 15.000.000	0,3%	0,11%
Aandelen van klasse B1p CHF*	CHF 1.000.000	CHF 100.000	CHF 100.000	0,3%	0,11%
Aandelen van klasse B1p CAD*	CAD 1.000.000	CAD 100.000	CAD 100.000	0,3%	0,11%
Aandelen van klasse C1 SGD*	SGD 2.000.000	SGD 200.000	SGD 200.000	0,5%	0,11%
Aandelenklasse C1 US Dollar*	US\$ 1.000.000	US\$ 100.000	US\$ 100.000	0,5%	0,11%
Aandelen van klasse D1 SGD*	SGD 6.000	SGD 3.000	SGD 4.000	1,5%	0,11%
Aandelenklasse D1 US Dollar*	US\$ 3.000	US\$ 1.500	US\$ 2.000	1,5%	0,11%
Aandelenklasse S Sterling	Geen minimum	£ 100.000	£ 100.000	Nihil	0,07%
Aandelen van klasse S Euro*	Geen minimum	€ 100.000	€ 100.000	Nihil	0,11%
Aandelen van klasse S US Dollar*	Geen minimum	US\$ 100.000	US\$ 100.000	Nihil	0,11%
Aandelen van klasse S Yen*	Geen minimum	Yen 15.000.000	Yen 15.000.000	Nihil	0,11%
Aandelen van klasse S CHF*	Geen minimum	CHF 100.000	CHF 100.000	Nihil	0,11%
Aandelen van klasse S CAD*	Geen minimum	CAD 100.000	CAD 100.000	Nihil	0,11%

\* Vertegenwoordigt afgedekte Aandelenklassen

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

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

De Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen vervolgens naar eigen keuze sommige of alle Aandelenklassen in het Fonds heropenen voor verdere inschrijvingen van bestaande en/of nieuwe

Aandeelhouders en het proces van sluiting en eventuele heropening van de Aandelenklassen kan daarna worden herhaald wanneer de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) hiertoe van tijd tot tijd besluiten.

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

De Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde) kunnen voor elke betreffende Aandelenklasse naar eigen absolute goeddunken afstand doen van enige minimuminleg, minimumparticipatie en minimale vervolginleg en kunnen daarbij een onderscheid maken tussen inschrijvers.

Aandelen van klasse S zijn alleen beschikbaar voor beleggers die een Cliëntovereenkomst hebben gesloten.

### **Vergoedingen en kosten**

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

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

De Beleggingsbeheerder zal recht hebben op een Prestatievergoeding voor bepaalde Aandelenklassen zoals hieronder uiteengezet.

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

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

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

Er zijn geen terugkoop- of ruilkosten voor Aandelen van klasse B1, Aandelen van klasse B1p, Aandelen van klasse C1, Aandelen van klasse D1 en Aandelen van klasse S.

Met betrekking tot Aandelen van klasse A en Aandelen van klasse A1 zal een instapvergoeding van maximaal 5% van de Intrinsieke Waarde van de Klasse worden geheven. Er zijn geen terugkoop- of ruilkosten voor Aandelen van klasse A en Aandelen van klasse A1.

### **Uiterste handelstermijn**

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

worden bepaald, en op voorwaarde dat de verzoeken vóór het Waarderingstijdstip voor de betreffende Handelsdag zijn ontvangen.

#### **Afwikkelingsdatum**

Vrij beschikbare middelen moeten door de Administrateur op de Inschrijvings-/Terugkooprekening zijn ontvangen op de tweede Werkdag na de Handelsdag, tenzij anders goedgekeurd door de Bestuurders (of hun naar behoren aangestelde afgevaardigde).

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

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

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

#### **Waarderingstijdstip**

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

#### **Prestatievergoeding**

Het Fonds is geen prestatievergoeding verschuldigd voor Aandelen van klasse A, Aandelen van klasse A1, Aandelen van klasse B1, Aandelen van klasse C1, Aandelen van klasse D1 en Aandelen van klasse S.

De Beleggingsbeheerder heeft recht op de ontvangst van een prestatiegerelateerde vergoeding voor beleggingsbeheer (de '**Prestatievergoeding**'), die voor elke Prestatieperiode achteraf betaalbaar is. De Prestatievergoeding is betaalbaar voor de nettoactiva die zijn toe te rekenen aan de Aandelen van klasse B1p Sterling, Aandelen van klasse B1p Euro, Aandelen van klasse B1p US Dollar, Aandelen van klasse B1p Yen en Aandelen van klasse B1p CAD.

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

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

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

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

- in het geval van de initiële uitgifte van Aandelen in elke klasse loopt de eerste Prestatieperiode vanaf de uitgiftedatum tot 31 december.



- In geval van een terugkoop van Aandelen eindigt de Prestatieperiode voor die Aandelen op de terugkoopdatum van de Aandelen, en wordt er binnen één maand een Prestatievergoeding verschuldigd en betaalbaar.

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

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

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

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

Aandelenklasse	Betreffende geldmarktrente*
Klasse B1p Sterling	Samengestelde SONIA op 90 dagen gedefinieerd als Sterling Overnight Index Average
Klasse B1p Euro	3-maands EURIBID gedefinieerd als de 3-maands EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate zoals vastgesteld door het European Money Markets Institute (EMMI)) min 0,1%
Klasse B1p US Dollar	Samengestelde SOFR op 90 dagen gedefinieerd als de Secured Overnight Financing Rate
Klasse B1p Yen	Samengestelde TONAR op 90 dagen gedefinieerd als de Secured Overnight Financing Rate
Klasse B1p CHF	Samengestelde SARON op 90 dagen gedefinieerd als de Tokyo Overnight Average Rate
Klasse B1p CAD	3-maands Canadian Dollar Bid Rate gedefinieerd als de 3-maands Canadian Dollar Offered Rate min 0,1%

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

De Prestatievergoeding kan als volgt worden uitgedrukt:

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

Waarbij:

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

Positieve\_rendement\_i = grootste waarde van:

- $IW_{\text{einde}} - IW_{\text{nagestreefd}_i}$ ; en
- Nul

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

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

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

$IW_{start_j} =$  IW per Aandeel op de laatste dag van de vorige Prestatieperiode, of de uitgiftedatum van het  $i^e$  Aandeel als het tijdens de huidige Prestatieperiode is uitgegeven

*Vereenvoudigd voorbeeld ter illustratie  
-Aandelen van klasse B1p Sterling*

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

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

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

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

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

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

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

De Beleggingsbeheerder kan, indien dat is goedgekeurd door en toegelaten is krachtens de toepasselijke wetgeving, van tijd tot tijd en naar eigen keuze en uit zijn eigen middelen beslissen: (a) om aan tussenpersonen en/of Aandeelhouders van Aandelen van klassen A Sterling, A Euro, A1 Euro, A1 US Dollar, A1 CHF, A1 SGD, B1 Sterling, B1 Euro, B1 US Dollar, B1 Yen, B1 CAD, B1 SGD, B1p Sterling, B1p Euro, B1p US Dollar, B1p Yen en B1p CAD een korting te geven op een deel van of de volledige vergoeding voor beleggingsbeheer en/of (b) aan tussenpersonen en/of Aandeelhouders van Aandelen van klassen B1p Sterling, B1p Euro, B1p US Dollar, B1p Yen en CAD B1p een korting te geven op een deel van of de volledige Prestatievergoeding. Dergelijke kortingen kunnen worden toegepast voor de volstorting van extra Aandelen die aan de Aandeelhouder moeten worden uitgegeven of kunnen (naar keuze van de Beleggingsbeheerder) worden betaald in contanten.

### **Openbaarmaking van duurzame financiering**

In het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

(**SFDR**) is het Fonds ingedeeld als een regulier fonds krachtens artikel 6 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van het Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten overeenkomstig Verordening (EU) 2020/852 (de **Taxonomieverordening**). Dienovereenkomstig mag van het Fonds niet worden verwacht dat het een beleggingsstrategie nastreeft die expliciet ecologische of sociale kenmerken bevordert, of dat het Fonds duurzame beleggingen als doelstelling heeft.

De beleggingsstrategie van het fonds houdt een spreiding in over een breed spectrum van activaklassen en een uitgebreid gebruik van derivaten. De Beleggingsbeheerder houdt niet bij elke beleggingsbeslissing rekening met ESG-factoren. Bij het overwegen van ESG-factoren, zoals hierna beschreven, houdt de Beleggingsbeheerder rekening met duurzaamheidsrisico's. Dit betekent het risico dat de waarde van de relevante beleggingen wezenlijk negatief kan worden beïnvloed door een ESG-gebeurtenis of -omstandigheid (**ESG-gebeurtenis**).

Het Fonds kan blootstelling verwerven aan op ESG-criteria gescreende indices via derivaten of via beursgenoteerde beleggingsmaatschappijen van het gesloten type die beleggen in infrastructuur met ESG-kenmerken. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat er geen minimumlimieten zijn voor de allocatie aan deze benaderingen en het Fonds kan daarom op elk moment niet meer zijn blootgesteld aan de hiervoor beschreven ESG-benaderingen. Deze benadering wordt bovendien niet toegepast op andere typen effecten binnen het Fonds.

Het Fonds kan achterblijven bij of anders presteren dan andere vergelijkbare fondsen die bij hun beleggingsbeslissingen geen rekening houden met ESG-factoren. Ook bestaat het risico dat de waarde van het Fonds materieel negatief wordt beïnvloed door een ESG-gebeurtenis.

## **Varia**

Er zijn momenteel twee andere Fondsen in de Vennootschap, namelijk:

1. Absolute Insight Currency Fund\*
2. Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

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

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