

OYSTER

Een open-end beleggingsfonds (SICAV) Luxemburg



Inleiding

OYSTER, het Fonds, is geregistreerd op de officiële lijst van ICB's in overeenstemming met deel I van de Wet.

Deze registratie mag niet worden geïnterpreteerd als een positieve waardering van de toezichhoudende instantie over de inhoud van het Prospectus of de kwaliteit van de effecten die het Fonds aanbiedt en in handen heeft. Elke andersluidende bewering is niet toegestaan en illegaal.

Dit Prospectus en de EBI mogen niet worden gebruikt met het oog op een aanbod of verzoek tot aankoop in enig land of in enige omstandigheid waarin een dergelijk aanbod of een dergelijk verzoek niet is toegestaan.

In het bijzonder zijn de Aandelen van het Fonds niet geregistreerd conform enige wettelijke regeling inzake effecten van de Verenigde Staten van Amerika en mogen ze niet worden aangeboden in de Verenigde Staten of in een van de territoria of regio's die tot het rechtsgebied van de Verenigde Staten van Amerika behoren.

Niemand kan zich beroepen op andere inlichtingen dan die inlichtingen die voorkomen in het Prospectus en in de documenten die erin worden vermeld, en die kunnen worden geraadpleegd door het publiek.

De Raad van Bestuur stelt zich verantwoordelijk voor de juistheid van de informatie in het Prospectus op de datum van de publicatie ervan.

Het Prospectus kan worden bijgewerkt om rekening te houden met belangrijke wijzigingen die worden aangebracht aan onderhavig document. Daarom geven we de inschrijvers de raad om bij het Fonds te informeren of er eventueel een recentere publicatie van het Prospectus bestaat.

Inschrijvers wordt aanbevolen advies te vragen over de wet- en regelgeving (zoals die betreffende fiscaliteit en wisselcontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving, de aankoop, het houden en de verkoop van Aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats of woonplaats.

Het Fonds vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat elke belegger zijn rechten als belegger alleen volledig direct kan uitoefenen tegenover het Fonds, meer bepaald het recht om deel te nemen aan de algemene aandeelhoudersvergaderingen, als de belegger zelf en in zijn naam voorkomt in het register der aandeelhouders van het Fonds. Indien een belegger in het Fonds belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de belegger belegt in het Fonds, kunnen sommige rechten die verbonden zijn aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk direct worden uitgeoefend door de belegger tegenover het Fonds. De belegger krijgt de raad om te informeren naar zijn rechten.

Inhoud

Inleiding	2
Inhoud	3
Definities	5
1. Bestuur van het fonds	11
2. Algemene eigenschappen van het fonds	12
3. Aandelen	17
4. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedure	18
5. Afkoop van aandelen	21
6. Conversie van aandelen	22
7. Market timing	24
8. Uitkeringsbeleid van dividenden	25
9. Lasten en kosten	26
10. Fiscale bepalingen	31
11. Algemene informatie	35
12. Bescherming van persoonsgegevens	47
13. Beleggingsbeperkingen	49
14. Risicoprofielen en -factoren	55
15. Financiële technieken en instrumenten	64
16. Procedure voor risicobeheer	68
17. Co-managementtechnieken	69
18. Lijst van de compartimenten	70
BIJLAGE 1. AANDELENCOMPARTIMENTEN	71
1) OYSTER - EUROPE	71
2) OYSTER - SUSTAINABLE EUROPE	73
3) OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES	75
4) OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES	76
5) OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH	78
6) OYSTER - US VALUE	79
BIJLAGE 2. OBLIGATIECOMPARTIMENTEN	81
7) OYSTER - EUROPEAN CORPORATE BONDS	81
8) OYSTER - EURO FIXED INCOME	82
9) OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS	84
10) OYSTER - GLOBAL CONVERTIBLES	86
11) OYSTER - US HIGH YIELD	88
12) OYSTER - US CORE PLUS	90
BIJLAGE 3. GEMENGDE COMPARTIMENTEN	92

13) OYSTER - ABSOLUTE RETURN GBP	92
14) OYSTER - MULTI-ASSET ABSOLUTE RETURN EUR	94
15) OYSTER - GLOBAL DIVERSIFIED INCOME	96
16) OYSTER - STABLE RETURN	98
BIJLAGE 4. COMPARTIMENTEN VAN DAKFONDSEN	100
17) OYSTER - BALANCED STRATEGY PORTFOLIO USD	100
18) OYSTER - BM ALTERNATIVOS.....	102
19) OYSTER - GROWTH STRATEGY PORTFOLIO USD	104

Definities

De volgende definities zijn van toepassing doorheen de hele inhoud van het Prospectus:

Door activa gedekte effecten of ABS'en	een deelname in de financiële stromen die gegenereerd worden door specifieke schuldvorderingen, meestal een pool van schuldvorderingen die op elkaar gelijken, zoals autokredieten, schuldvorderingen op kredietkaarten, leningen gewaarborgd door vastgoed, bouwleningen of bankobligaties;
Statuten	de statuten van oprichting van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
AUD	de munteenheid van Australië;
Werkdag	een werkdag in Luxemburg, waarbij Goede Vrijdag en 24 december niet worden beschouwd als een werkdag;
Benchmark	heeft de betekenis die is bepaald in de Benchmarkverordening: "een index op basis waarvan het uit hoofde van een financieel instrument of een financiële overeenkomst te betalen bedrag of de waarde van een financieel instrument wordt vastgesteld, of een index die wordt gebruikt om de prestaties van een beleggingsfonds te meten teneinde het rendement van die index te monitoren of de activatoewijzing van een portfolio te bepalen of de prestatievergoedingen te berekenen";
Benchmarkindex	heeft de betekenis die bepaald is in punt 9.2.3 van dit Prospectus;
Benchmarkverordening	verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014, en de uitvoeringsbepalingen ervan, zoals nu en dan gewijzigd;
Raad van Bestuur	de raad van bestuur van het Fonds;
Centraal Bestuur	de entiteit die als dusdanig is vernoemd in Hoofdstuk 1 'Bestuur van het Fonds';
CHF	de munteenheid van Zwitserland;
Klasse	er kunnen twee of meerdere Aandelenklassen worden aangeboden in een Compartiment, waarvan de activa gemeenschappelijk zullen worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het Compartiment, maar waarbij een specifieke kostenstructuur, specifieke beleggingsminima, een specifiek distributiebeleid, een specifieke munteenheid, een speciaal dekkingsbeleid of andere bijzonderheden afzonderlijk kunnen worden toegepast op elke klasse;
Kredietverzuimswap of CDS	een bilateraal financieel akkoord tussen twee partijen, de protectiegever en de protectionemer, waarvan de voorwaarden bepalen dat de protectionemer een premie betaalt aan de protectiegever. In ruil belooft de protectiegever om een bepaalde som te betalen aan de protectionemer als de referentie-entiteit, die in het contract gespecificeerd wordt, het voorwerp van een kredietgebeurtenis vormt;
CRS	de gemeenschappelijke rapportagestandaard (Common Reporting Standard) zoals uiteengezet in de CRS-Wet;
CRS-Inlichtingen	de inlichtingen zoals uitvoerig omschreven in Bijlage I bij de CRS-Wet;
CRS-Wet	de Luxemburgse wet van 18 december 2015 betreffende de automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen in fiscale aangelegenheden;
CSSF	de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier', de Luxemburgse toezichthouder voor de financiële sector;
Wet Gegevensbescherming	de wet inzake gegevensbescherming die van kracht is in het Groothertogdom Luxemburg en de GDPR;

Depositobank	de entiteit die als dusdanig is vernoemd in Hoofdstuk 1 'Bestuur van het Fonds';
Depositobankovereenkomst	de depositobankovereenkomst tussen het Fonds en de Depositobank die ingaat op 1 februari 2021;
Bestuurder	een lid van de raad van bestuur van het Fonds;
Uitkeringsklasse	Klassen die in de loop van het Boekjaar aan beleggers een jaarlijks of meerdere tussentijdse dividenden uitkeren, zoals uiteengezet in Hoofdstuk 8 'Dividenduitkeringsbeleid';
EER	de Europese Economische Ruimte;
ESMA	de Europese Autoriteit voor effecten en markten;
EU	Europese Unie;
EURO/EUR	de munteenheid van de lidstaten van de EU die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie;
FATCA	de 'Foreign Account Tax Compliance Act'-bepalingen van de Amerikaanse wet 'Hiring Incentives to Restore Employment Act', uitgevaardigd in maart 2010 en andere regelgeving die in uitvoering daarvan is uitgevaardigd;
Boekjaar	begint op de eerste dag van januari en eindigt op de laatste dag van december van elk jaar;
Fonds	OYSTER;
GBP	de munteenheid van het Verenigd Koninkrijk;
DWBB	Duitse wet inzake de belasting op beleggingen, met inbegrip van de ondergeschikte wetgeving en daarmee verband houdende uitvoeringsbepalingen en interpretaties;
Definitieve Sluiting	de gebeurtenis die zich voordoet ten aanzien van een Compartiment of Klasse zoals nader omschreven in hoofdstuk 11.13;
High Water Mark	de NIW per Aandeel van een Klasse op de datum van afsluiting van het recentste Boekjaar waarvoor een prestatiecommissie is aangerekend;
Onveranderlijke Eigenschappen	de vooraf gedefinieerde eigenschappen van een Klasse, zoals nader omschreven in Hoofdstuk 2 'Algemene Eigenschappen van het Fonds';
iM Global Partner Groep	alle verbonden en dochterondernemingen van iM Global Partner SAS, met inbegrip van hun lokale vestigingen;
iM Global Partner Perimeter	op de datum van dit Prospectus zijn de entiteiten van de iM Global Partner Groep die zijn aangesteld voor de uitvoering van de beleggingsbeheeractiviteiten, via hun hoofdkantoor en/of hun lokale vestigingen: - Zadig Asset Management S.A., - Polen Capital Management, LLC, - Dolan McEniry Capital Management, LLC, - Dynamic Beta Investments, LLC; en - Scharf Investments, LLC.
JPY	de munteenheid van Japan;
EBI	een document met Essentiële Beleggersinformatie zoals bedoeld in artikel 159 van de Wet;
Wet	de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
Luxemburg Handels- en Vennootschapsregister	de Luxemburgse administratieve autoriteit, het Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg;

Beheervenootschap	de entiteit die als dusdanig is vernoemd in Hoofdstuk 1 'Bestuur van het Fonds';
Mémorial	het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, het Luxemburgse officiële publicatieblad voor documenten en inlichtingen van in Luxemburg gevestigde vennootschappen en verenigingen. Sinds 1 juni 2016 is het Mémorial vervangen door de Recueil Electronique des Sociétés et Associations. De lijst van publicaties is beschikbaar op de website van het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister, www.rcsl.lu ;
Door hypotheek gedekte effecten	effecten met identieke stroom die deelnames vertegenwoordigen in pools van hypothecaire kredieten waarnaar de kapitaalaflossingen en de interestaflossingen worden overgebracht die de particuliere leners maandelijks betalen op de onderliggende hypothecaire leningen van de effecten;
n.v.t.	Niet van toepassing
Netto inventariswaarde of NIW	de waarde van de nettoactiva van een bepaalde Klasse / Compartiment, berekend door van de totale waarde van de activa een bedrag af te trekken dat gelijk is aan al de verbintenissen. De NIW per Aandeel komt daarom overeen met de NIW gedeeld door het totale aantal uitstaande Aandelen van de Klasse / het Compartiment op de Waarderingsdag;
NFE	een niet-financiële entiteit in de zin van de CRS;
Nominee	een instelling die Aandelen koopt en aanhoudt in haar eigen naam en namens een belegger;
OESO	de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;
OESO-Lidstaat	de landen die het Verdrag tot oprichting van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling hebben ondertekend, zoals vermeld op de OESO-website www.oecd.org ;
Overprestatie High Water Mark	heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in hoofdstuk 9.2.3., dat wil zeggen de Netto-inventariswaarde waartegen de Klasse werd uitgegeven in de eerste Prestatieperiode van de betrokken Klasse, en vervolgens de laatste Netto-inventariswaarde van de Klasse die beter gepresteerd heeft dan haar drempelpercentage of benchmark-index, naargelang het geval, en waarvoor een prestatiecommissie is aangerekend;
Overprestatie High Water Mark Datum	betekent in de eerste Prestatieperiode van de betrokken Klasse de Datum waarop de Klasse werd uitgegeven en vervolgens de laatste Datum met betrekking waartoe een prestatiecommissie voor de Klasse is aangerekend;
Partnereigenschap	de desbetreffende Veranderlijke Eigenschap zoals nader omschreven in hoofdstuk 2.3 'De verschillende Klassen' hierna;
PEA	het Franse 'Plan d' épargne en actions' krachtens hoofdstuk 6, artikel L221-30 van het Franse monetaire en financiële wetboek, dat onder specifieke omstandigheden fiscale vrijstelling verleent voor beleggingen in bedrijven die in Europa zijn gevestigd;
Prestatieperiode	betekent de periode die begint op de Overprestatie High Water Mark Datum en eindigt op de laatste kalenderdag van elk jaar. De eerste Prestatieperiode begint op de uitgiftedatum van de Klasse en eindigt op de laatste kalenderdag van het volgende jaar, waarbij als voorwaarde geldt dat die periode ten minste twaalf opeenvolgende maanden moet tellen.
PIR	het Italiaanse 'Piani individuali di risparmio a lungo termine', zoals ingevoerd door de Italiaanse wet nr. 232 van 11 december 2016 betreffende het ontwerp van begroting voor begrotingsjaar 2017 en de meerjarenbegroting voor de periode van 2017 tot 2019; Om in aanmerking te komen voor het PIR moet een Compartiment voldoen aan de bijkomende beleggingsbeperkingen omschreven in hoofdstuk 13;

PIR 2018	een PIR dat gestart is op of vóór 31 december 2018;
PIR 2020	een PIR dat gestart is op of na 1 januari 2020;
Prospectus	dit prospectus, zoals goedgekeurd door de CSSF;
Afkoopprijs	Netto inventariswaarde per Aandeel van de betrokken Klasse op de Transactiedag en berekend op een bepaalde Waarderingsdag, desgevallend na aftrek van een afkoopcommissie of andere kosten;
Statutaire zetel	de statutaire zetel van het Fonds, zoals vermeld in Hoofdstuk 1 'Bestuur van het Fonds';
REIT's	staat voor 'real estate investment trusts' of vastgoedbeleggingstrusts, vennootschappen die vastgoed verhuren en/of in vastgoed beleggen. Een belegging in een REIT is toegestaan op voorwaarde dat de REIT kan gezien worden als (i) een ICBE of een andere in aanmerking komende ICB dan wel (ii) een overdraagbaar effect. Indien een Compartiment in REIT's belegt die gezien kunnen worden als instellingen voor collectieve belegging van het open type in de zin van de ICBE-richtlijn, gebeuren die beleggingen conform punt 13.6 'Beleggingsbeperkingen' van het Prospectus en artikel 41 (1) e) van de Wet. REIT's van het gesloten type, waarvan de deelnemingsrechten genoteerd staan op een Gereguleerde Markt of een andere gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek, zoals gedefinieerd in de Wet, kunnen gezien worden als een overdraagbaar effect, waardoor het Compartiment er conform artikel 41 (1) a) tot c) van de Wet in kan beleggen. Beleggingen in REIT's van het gesloten type, waarvan de deelnemingsrechten kunnen gezien worden als overdraagbare effecten, maar die niet genoteerd staan op een Gereguleerde Markt of een andere gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek, zoals gedefinieerd in de Wet, gebeuren conform punt 13.2 'Beleggingsbeperkingen' van het Prospectus. Beleggers moeten het punt 'Risicoprofielen en -factoren' van het Prospectus lezen om kennis te nemen van bijzondere overwegingen in verband met de risico's van REIT's;
Gereguleerde Markt	een door een marktexploitant geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt conform de Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, zoals gepubliceerd in het Officiële Publicatieblad of op de officiële website van de EU;
Repo/Reverse Repo	retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met effecten in de betekenis van hoofdstuk I.C. van Rondzendbrief CSSF 08/356;
Te Rapporteren Personen	met de zin van de CRS, een persoon uit een aangifteplichtig rechtsgebied die geen i) vennootschap is waarvan de aandelen regelmatig worden verhandeld op een of meerdere gereguleerde aandelenmarkten, ii) vennootschap is die een verbonden entiteit van een in i) omschreven vennootschap is; iii) publieke entiteit is; iv) internationale organisatie is; v) centrale bank is; of vi) financiële instelling is;
RESA	de Luxemburgse Recueil Électronique des Sociétés et Associations, beschikbaar op de website van het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister, www.rcsl.lu ;
Verkoop met recht van wederinkoop	een verkooptransactie die gepaard gaat met een recht van wederinkoop, zoals omschreven in hoofdstuk I.B. van Rondzendbrief CSSF 08/356;
Spaarplan	een algemeen programma dat is opgevat om sparen aan te moedigen via kleine maar regelmatige deposito's of automatische afhoudingen van salarissen of lonen;
Effectenleningen	de transactie waarbij effecten tijdelijk worden overgedragen aan goedgekeurde ontleners in ruil voor zekerheden. Dergelijke transacties vinden doorgaans plaats via deelname aan een effectenleenprogramma van een of meerdere agenten van het Fonds die handelen voor rekening van het Fonds;

Effectenleningagent	de agent van het Fonds die voor rekening van het Fonds effectenleentransacties uitvoert en die als dusdanig is vernoemd in hoofdstuk 15.2.2 'Effectenleentransacties';
SEK	de munteenheid van Zweden;
SFDR	de Europese verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector;
SGD	de munteenheid van Singapore;
Aandeel	een aandeel van elke Klasse binnen elk Compartiment in het kapitaal van het Fonds;
Voorlopige Sluiting	de gebeurtenis die zich voordoet ten aanzien van een Compartiment of Klasse zoals nader omschreven in hoofdstuk 11.13.;
Standaard	de standaard voor automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen in fiscale aangelegenheden gepubliceerd op 21 juli 2014 door de OESO;
Compartiment	een portefeuille van activa van het Fonds dat wordt belegd op basis van een bijzonder beleggingsbeleid;
Subdistributeur	de directe of indirecte agent van de Beheerverenootschap die de Aandelen op de markt brengt;
Inschrijvingsprijs	Netto inventariswaarde per Aandeel van de betrokken Klasse op de Transactiedag en berekend op een bepaalde Waarderingsdag, eventueel vermeerderd met een verkoopcommissie of andere kosten;
Duurzaamheidsfactoren	ecologische, sociale en personeelskwesties, eerbied voor de mensenrechten en strijd tegen corruptie en omkoping, zoals meer in detail beschreven in hoofdstuk 11.17;
Totale-opbrengstswap (TRS)	een ruilvereenkomst waarbij een partij (de ontvanger van de totale opbrengsten) betalingen uitvoert op basis van een overeengekomen vaste of variabele rente, terwijl de tegenpartij betalingen uitvoert op basis van de opbrengst van een onderliggend actief, waarin zowel de inkomsten die dat actief genereert als eventuele meerwaarden vervat zitten. De totale-opbrengstswaps die een Compartiment aangaat kunnen gedekte en/of niet-gedekte swaps zijn. Een niet-gedekte swap is een swap waarbij de ontvanger van de totale opbrengsten geen bedrag vooruitbetaalt bij de totstandkoming van de swap. Een gedekte swap is een swap waarbij de ontvanger van de totale opbrengsten in ruil voor de totale opbrengsten van het referentie-actief een bedrag vooruitbetaalt. Gedekte swaps zijn doorgaans duurder vanwege de verplichting tot vooruitbetaling;
Transactiedag	dag waarop de Netto inventariswaarde per Aandeel van een Klasse en/of desgevallend van een Compartiment van het Fonds van toepassing is, namelijk de dag waarvoor de waarde van de nettoactiva wordt bepaald en de aanvragen tot inschrijving, conversie en afkoop van Aandelen in aanmerking worden genomen zoals bepaald voor elk Compartiment in de bijlage van het Prospectus. Een lijst van de verwachte niet-Transactiedagen van het lopende Boekjaar ten aanzien van de Aandelen van elk Compartiment is beschikbaar bij de Beheerverenootschap en wordt gepubliceerd op de Website;
Overdrachts- en Registratiekantoor	de entiteit die als dusdanig is vernoemd in Hoofdstuk 1 'Bestuur van het Fonds';
ICB of andere ICB	een instelling voor collectieve belegging in effecten zoals bedoeld in artikel 1, lid (2), punt a) en b) van de ICBE-richtlijn;
ICBE	een instelling voor collectieve belegging in effecten toegelaten onder de ICBE-richtlijn;
ICBE-richtlijn	Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, zoals gewijzigd;

ICBE-regelgeving	de regels die zijn vastgesteld in de ICBE-richtlijn, de Wet, Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/438 van de Commissie van 17 december 2015 tot aanvulling van de ICBE-richtlijn die werd goedgekeurd conform artikel 112a van de ICBE-richtlijn, Rondzendbrief CSSF 16/644 en alle eventuele wetten, beschikkingen, verordeningen, rondzendbrieven en binnende richtsnoeren op nationaal of EU-niveau die daarvan zijn afgeleid of daarmee verband houden.
Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties	de Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen zoals in 2015 goedgekeurd door de lidstaten van de Verenigde Naties. De doelstellingen vormen een dringende oproep voor alle landen, zowel ontwikkelde als opkomende, om actie te ondernemen in een wereldwijd partnerschap. De ondertekenende lidstaten erkennen erin dat het uitroeien van armoede en achterstand gepaard moeten gaan met strategieën die de gezondheid en het onderwijs verbeteren, de ongelijkheid terugdringen en de economische groei stimuleren, terwijl de klimaatverandering wordt aangepakt en maatregelen worden getroffen om onze oceanen en bossen te beschermen.
Global Compact van de Verenigde Naties	het Global Compact van de Verenigde Naties is een oproep aan bedrijven over de hele wereld om hun activiteiten en strategieën af te stemmen op tien universeel aanvaarde principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, en om actie te ondernemen om de doelstellingen en knelpunten aan te pakken waarop de Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties betrekking hebben.
Amerikaans Persoon	elke persoon die als dusdanig beschouwd wordt door de overheid en de wetgeving van de Verenigde Staten van Amerika, en meer bepaald elke staatsburger, burger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika of van een van de grondgebieden, bezittingen of regio's die tot hun rechtsgebied behoren, of elke persoon die er normaal gesproken verblijft (met inbegrip van de rechtsopvolging van alle personen, vennootschappen of partnerships die er worden opgericht of georganiseerd), alsook elke onderdaan van de Verenigde Staten van Amerika die in het toepassingsgebied van FATCA zou treden;
USD (= basismunt)	de munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika;
Waarderingsdag	de dag waarop de Netto inventariswaarde per Aandeel van een Klasse en/of desgevallend van een Compartiment van het Fonds wordt berekend, met dien verstande dat de Raad van Bestuur kan besluiten om frequenter of op bijkomende datums over te gaan tot de berekening en publicatie van de Netto inventariswaarden zoals nader beschreven in hoofdstuk 11.8.1. 'Bepaling van de Netto inventariswaarde' in het Prospectus; Tenzij anders vermeld in de bijlage bij het Prospectus voor een bepaald Compartiment, is de Waarderingsdag elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1). De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van een bepaald Compartiment wordt echter niet berekend (i) op de dag waarop de prijzen voor de meeste activa met betrekking tot dit Compartiment niet beschikbaar zijn vanwege de sluiting van de marktpelers waarbij de activa in kwestie zijn belegd, in overeenstemming met hoofdstuk 11.8.2, (ii) op een dag die geen Transactiedag is, en (iii) op 24 december;
Veranderlijke Eigenschappen	de aanvullende eigenschappen van een Klasse, zoals nader omschreven in Hoofdstuk 2 'Algemene Eigenschappen van het Fonds';
BTW	de belasting over de toegevoegde waarde;
Website	de internetsite met als adres www.imgp.com ;
144A Securities	effecten die onder het toepassingsgebied vallen van regel 144A van de "Securities Act" van de Verenigde Staten van Amerika van 1933, zoals gewijzigd.

1. Bestuur van het fonds

Het Fonds wordt aangeboden op initiatief van de iM Global Partner Groep.

1.1. Raad van Bestuur

Bestuurders:

iM Square SAS
permanent vertegenwoordigd door dhr. Philippe COUVRECELLE, CEO,
Parijs

Philippe DUPUIS
Tigrou Consulting SASU, Voorzitter,
Parijs

Dhr. Claude KREMER,
Vennoot,
Arendt & Medernach S.A.,
Luxemburg

iM Global Partner SAS,
permanent vertegenwoordigd door dhr. Philippe UZAN, iM Global Partner SAS,
adjunct-CEO,
Parijs

De Bestuurders zullen de vereiste inspanningen leveren om de doelstellingen van het Fonds te bereiken; ze kunnen echter niet garanderen in welke mate de beleggingsdoelstellingen bereikt zullen worden.

1.2. Administratie en Beheer

Statutaire zetel: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Beheervenootschap iM Global Partner Asset Management S.A.
10-12 Boulevard Franklin Delano Roosevelt, L-2450 Luxembourg

Depositobank, Centraal Bestuur en Overdrachts- en Registratiekantoor:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Erkende bedrijfsrevisor PricewaterhouseCoopers (PwC), Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Luxembourg

Juridisch adviseur volgens de wet van Luxemburg Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J. F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Luxembourg

2. Algemene eigenschappen van het fonds

2.1. Structuur

Het Fonds is opgericht voor onbepaalde duur op 2 augustus 1996 krachtens het recht van het Groothertogdom Luxemburg als een société anonyme en voldoet aan de voorwaarden voor een société d'investissement à capital variable krachtens de Wet.

Het Fonds is geregistreerd op de officiële lijst van ICBE's krachtens de bepalingen van deel I van de Wet en geldt diens gevolg als ICBE krachtens de ICBE-richtlijn.

De statuten zijn gepubliceerd in het Mémorial op 30 augustus 1996 en zijn voor het laatst gewijzigd op 22 augustus 2012 zoals gepubliceerd in het Mémorial op 18 september 2012.

Het Fonds is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-55740.

De Statutaire Zetel is gevestigd in Luxemburg.

Het kapitaal van het Fonds is op elk ogenblik gelijk aan de waarde van de nettoactiva en wordt vertegenwoordigd door Aandelen die zijn uitgegeven zonder vermelding van de nominale waarde en die volledig zijn volgestort. Kapitaalsveranderingen kunnen plaatsvinden van rechtswege en zonder de verplichtingen inzake openbaarheid en inschrijving in het aandeelhoudersregister van handelsvennootschappen voor kapitaalsverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen in acht te nemen. Het minimumkapitaal is het equivalent in USD van EUR 1.250.000.

Het Fonds is opgericht als een fonds met meerdere compartimenten, die elk een geheel van specifieke activa en verbintenissen vertegenwoordigen en die elk overeenstemmen met een afzonderlijk beleggingsbeleid. Het Fonds vormt één enkele juridische entiteit. Er wordt echter op gewezen dat in de onderlinge relaties van de aandeelhouders, elk Compartiment wordt beschouwd als een afzonderlijke entiteit, die een afzonderlijk geheel van activa met zijn eigen doelstellingen vormt, en die wordt vertegenwoordigd door een of meerdere afzonderlijke Klasse(n). Bovendien zal elk compartiment tegenover derden, en meer bepaald tegenover schuldeisers van het Fonds, exclusief verantwoordelijk zijn voor de verbintenissen die eraan zijn toegekend.

De structuur met meerdere compartimenten biedt de beleggers het voordeel dat ze kunnen kiezen tussen verschillende compartimenten, maar ook dat ze kunnen overstappen van het ene compartiment naar het andere.

De Raad van Bestuur is bevoegd om binnen elk Compartiment twee of meerdere Klassen uit te geven, waarvan de activa gemeenschappelijk zullen worden belegd naargelang het specifieke beleggingsbeleid van het Compartiment, maar waarbij een specifieke kostenstructuur, specifieke beleggingsminima, een specifiek distributiebeleid, een specifieke munteenheid, een speciaal afdekkingbeleid en andere bijzonderheden afzonderlijk kunnen worden toegepast op elke klasse.

Het Fonds heeft iM Global Partner Asset Management S.A. aangesteld als Beheervenootschap.

2.2. De verschillende Compartimenten

De verschillende Compartimenten van het Fonds en hun eigenschappen worden beschreven in de bijlage bij het Prospectus.

De activa van de Compartimenten bestaan uit financiële activa die hiervoor in aanmerking komen, zoals bepaald in het hoofdstuk 'Beperkingen inzake beleggingen', dit wil zeggen in roerende waarden, in geldmarktinstrumenten, in rechten van deelneming van ICBE's en/of ICB's, in bankdeposito's en afgeleide financiële instrumenten.

Na de oorspronkelijke inschrijvingsperiode zullen de Aandelen in deze Compartimenten worden aangeboden volgens de voorwaarden waarin het Prospectus voorziet. Het Fonds behoudt zich het recht voor om dit oorspronkelijke aanbod te annuleren. In dat geval zal het Prospectus dienovereenkomstig worden gewijzigd.

De Compartimenten worden hierna aangeduid door het tweede deel van hun benaming, dit wil zeggen zonder verwijzing naar de naam van het 'OYSTER' Fonds.

De Raad van Bestuur kan andere Compartimenten creëren, waarvan het beleggingsbeleid en de eigenschappen te gepasten tijde zullen worden meegedeeld door een update van het Prospectus en naargelang van wat de Raad van Bestuur opportuun zal vinden.

De Raad van Bestuur bepaalt het beleggingsbeleid van elk Compartiment, zoals hierna wordt uiteengezet, en belast zich met de uitvoering van dit beleid.

2.3. De verschillende Klassen

Elk Compartiment kan één of meerdere Klassen uitgeven.

De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheerverenootschap, kan beslissen om nieuwe Klassen te introduceren door een of meer Veranderlijke Eigenschappen toe te voegen aan een vooraf gedefinieerde soort Onveranderlijke Eigenschappen van de Klassen in overeenstemming met de tabellen hierna.

De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheerverenootschap, kan ook verschillende Klassen van hetzelfde type introduceren voor een gegeven Compartiment. In dat geval krijgt de volgende Klasse in zijn naam een nummer dat direct volgt op zijn eigenschappen, te beginnen bij '2', om het te onderscheiden van de vorige Klasse.

Bijgevolg kan het Fonds bijvoorbeeld in een bepaald Compartiment een Klasse 'I M EUR' uitgeven, zijnde een Klasse voor (1) institutionele beleggers voorbehouden aan (2) klanten van bepaalde distributeurs die nomineediensten verlenen aan beleggers en voor bepaalde beleggers, naar goedgeken van de Beheerverenootschap en (3), uitgedrukt in euro. Het Fonds kan daarna ook besluiten om voor hetzelfde Compartiment een andere Klasse van hetzelfde type uit te geven, die dan een 'I M EUR 2'-Klasse wordt genoemd, door een '2' toe te voegen in de naam.

Onveranderlijke eigenschappen van de Klassen:

Elk type Klasse heeft een aantal eigenschappen zoals hierna gedefinieerd die moeten worden ingevoerd bij de introductie ervan. In de volgende paragraaf worden daarentegen de bijzonderheden gedefinieerd die de Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheerverenootschap, kan besluiten om in te voeren voor een bepaalde Klasse.

Klasse	In aanmerking komende beleggers	Minimale / minimaal ...			Beheersvergoeding ⁴
		oorspronkelijke inschrijving per Compartiment	aandelenbezit per Compartiment ^{2,3}	latere inschrijving ²	
C	Beschikbaar voor ieder type belegger.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Ja
N	Beschikbaar voor ieder type belegger (geen verkoopcommissie, maar hogere beheercommissie).	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Ja
R	Beschikbaar voor (A) financiële tussenpersonen op wie de Europese regelgeving van toepassing is, die inschrijven op deze aandelenklasse namens hun klanten en (1) die, krachtens de in hun thuisland geldende regelgeving, geen doorlopende provisies mogen aanvaarden en bijhouden (dit omvat ook financiële tussenpersonen die op onafhankelijke basis discretionair portefeuillebeheer of beleggingsadvies verstrekken), of (2) die niet-onafhankelijk advies verlenen en die, op grond van individuele vergoedingsafspraken met hun klanten, geen doorlopende provisies mogen aanvaarden en bijhouden; (B) financiële tussenpersonen op wie de Europese regelgeving niet van toepassing is, die inschrijven op deze aandelenklasse namens hun klanten en (1) die, krachtens de in hun thuisland geldende regelgeving, geen doorlopende provisies mogen aanvaarden en bijhouden, of (2) die, op grond van individuele vergoedingsafspraken met hun klanten, geen doorlopende provisies mogen aanvaarden en bijhouden.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Ja
I	Institutionele beleggers ¹ met betrekking tot de volgende Compartimenten: OYSTER - EUROPE OYSTER - ABSOLUTE RETURN GBP	EUR 1.000 USD 1.000 AUD 1.000 CHF 1.000 JPY 100.000 GBP 1.000 SEK 10.000 SGD 1.000	n.v.t.	n.v.t.	Ja



	Institutionele beleggers ¹ met betrekking tot andere Compartimenten dan de bovenstaande.	EUR 1.000.000 USD 1.000.000 AUD 1.000.000 CHF 1.000.000 JPY 100.000.000 GBP 1.000.000 SEK 10.000.000 SGD 1.000.000			
Z	Beleggers met een specifieke vergoedingsovereenkomst met de Beheervenootschap / een andere entiteit van de iM Global Partner Groep.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

¹ Institutionele beleggers zoals gedefinieerd voor de doeleinden van de Wet en krachtens de administratieve praktijk van de CSSF. Of deze beleggers in aanmerking komen, moet worden bewezen door de betrokken beleggers, die met name een specifiek inschrijvingsbulletin moeten invullen en het bewijs van hun hoedanigheid als institutionele belegger moeten voorleggen.

² Bedrag om te zetten in de munteenheid van de betrokken Klasse indien van toepassing.

³ Het Fonds behoudt zich te allen tijde het recht voor om alle Aandelen af te kopen van een belegger van wie de gecombineerde participaties in een of meer Compartimenten zo klein zijn dat de kosten die ze genereren buiten verhouding zijn tot hun omvang. Het gecombineerde bedrag van alle participaties in een of meer Compartimenten van een enkele belegger moet minstens USD 100 bedragen (of de tegenwaarde daarvan in een andere munteenheid) of overeenstemmen met elk hoger bedrag dat is vermeld in de Onveranderlijke Eigenschappen van de Klasse(n) in kwestie.

⁴ Zie de bijlage van het betreffende Compartiment voor het maximumtarief per jaar van de beheercommissie die effectief van toepassing is.

Beleggers van bepaalde Klassen moeten voldoen aan de minimale inschrijvingseisen met betrekking tot het desbetreffende Compartiment. De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap, behoudt zich ook het recht voor om inschrijvingen onder de vermelde minima te aanvaarden, mits naleving van het principe van gelijke behandeling tussen de aandeelhouders van het Fonds.

Veranderlijke eigenschappen van de Klassen:

De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap, kan de Onveranderlijke Eigenschappen van de Klasse aanvullen met een of meer Veranderlijke Eigenschappen door de onderstaande tabel in zijn volgorde van boven naar onderen te volgen.

Klasse	C		N		R		I		Z	
Partnereigenschap ¹	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee
	M/S	-	M/S	-	M/S	-	M/S	-	M/S	-
Valutacode	EUR / USD / AUD CHF / JPY / GBP / SEK / SGD		EUR / USD / AUD CHF / JPY / GBP / SEK / SGD		EUR / USD / AUD CHF / JPY / GBP / SEK / SGD		EUR / USD / AUD CHF / JPY / GBP / SEK / SGD		EUR / USD / AUD CHF / JPY / GBP / SEK / SGD	
Dividenduitkering ² (D)	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee
	D	-	D	-	D	-	D	-	D	-
Afdekking van FX (HA ³ of HP ⁴)	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee
	HA	HP	HA	HP	HA	HP	HA	HP	HA	HP
Prestatiecommissie (PR ⁶ of PF ⁷)	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee	Ja	Nee
	PF	PR	PF	PR	PF	PR	PF	PR	PF	PR

¹ Partnereigenschap:

Indien een Partnereigenschap van toepassing is, wordt dit aangegeven met M of S.

Indien van toepassing bevat de naam van de Klasse de letter 'M' of 'S' net na de desbetreffende Klassecode.

Een mogelijk gevolg is een proportionele verlaging van de vergoedingen zolang de Aandelenklasse bestaat.

Aandelenklassen met de Eigenschap 'M' zijn beschikbaar voor klanten van bepaalde distributeurs die nomineediensten aanbieden aan beleggers en voor bepaalde beleggers die, naar goeddunken van de Beheervenootschap, met de Beheervenootschap een specifieke overeenkomst zijn aangegaan.

Aandelenklassen met de Eigenschap 'S' zijn beschikbaar voor beleggers die actief willen bijdragen tot de groei van het vermogen onder beheer van een bepaald Compartiment, mits zij voldoen aan specifieke voorwaarden. Die voorwaarden en de gevolgen van dergelijke bijdrage worden uiteengezet op de Website. Doorgaans bestaan dergelijke voorwaarden uit:

- een beperkte periode om in te tekenen op de Aandelenklasse met seeding-kenmerk;
- een beperking op de omvang van de Aandelenklasse van het betreffende Compartiment.

Zodra de groei-doelstelling is bereikt, ondergaat een dergelijke Aandelenklasse met Eigenschap 'S' meestal een Definitieve Sluiting, tenzij anders vermeld op de Website.

Een Partnereigenschap kan in geen geval afwijken van de Onveranderlijke Eigenschappen van de Klasse waartoe ze behoort.

Partnereigenschappen sluiten elkaar uit.

² Dividenduitkering:

Voor bepaalde Compartimenten kunnen er Klassen zijn met enkel één jaarlijks dividend en/of Klassen met één of meer tussentijdse dividenden. Indien van toepassing bevat de naam van de Klasse de letter 'D' net na de desbetreffende Valutacode. Zie Hoofdstuk 8 'Dividenduitkeringsbeleid' voor meer informatie.

Afdekking van buitenlandse valuta (FX):

De twee volgende soorten FX-afdekking kunnen worden toegepast:

³ Actieve afdekking (HA): de onderbeheerder kan naar eigen goeddunken beslissen om alle of een deel van de posities in de portefeuille af te dekken tegenover de munteenheid van een bepaalde Klasse, op basis van zijn marktanalyse. Er wordt echter op gewezen dat niet kan worden gegarandeerd dat deze Klassen het risico waarnaar ze verwijzen volledig afdekken.

⁴ Passieve afdekking (HP): in dit scenario worden klassen met een wisselkoersrisico systematisch afgedekt tegenover de munteenheid waarin de activa van het Compartiment zijn uitgedrukt of waarin het Compartiment is uitgedrukt. Er wordt echter op gewezen dat niet kan worden gegarandeerd dat deze Klassen het risico waarnaar ze verwijzen volledig afdekken.

Een lijst van de Aandelenklassen in omloop met een Veranderlijke Eigenschap HA of HP wordt gepubliceerd op de Website.



Prestatiecommissie:

De twee volgende soorten prestatiecommissie kunnen worden toegepast:

⁶PR refers to Classes with relative performance fee, i.e. compared to a benchmark.

⁷ PF verwijst naar Klassen met andere toepasselijke prestatiecommissiemethoden.

Prestatiecommissies kunnen op verschillende manieren worden berekend en ingehouden. Raadpleeg hoofdstuk 9.2 'Beheervergoedingen' voor meer informatie.

Bijkomende informatie:

Daarnaast kunnen Aandelenklassen P ook worden gecreëerd met behulp van dezelfde veranderlijke eigenschappen van een Klasse.

Aandelenklassen P zijn voorbehouden voor institutionele beleggers die lid zijn van de iM Global Partner Groep. Hun maximale toepasselijke beheervergoeding bedraagt 1,50% en er bestaan geen minimale oorspronkelijke of latere beleggingseisen of minimale volumes voor.

Er moet worden opgemerkt dat elke entiteit van de iM Global Partner Groep in aanmerking komt om voor eigen rekening te beleggen in alle Klassen die worden aangeboden door het Fonds om operationele redenen, wanneer het bestaan van de Klassen in gevaar komt door te grote afkopen van Aandelen of bij wijze van beginkapitaal.

Lijst van de beschikbare Klassen:

De lijst van beschikbare Klassen per Compartiment staat vermeld in de jaar- en halfjaarlijkse verslagen op de Website en kan worden aangevraagd op de Statutaire Zetel van het Fonds, op de statutaire zetel van de Beheervenootschap of bij de lokale vertegenwoordigers van het Fonds. De lijst met beschikbare Klassen kan ook verschillen van land tot land. Elke Klasse kan worden genoteerd op de Beurs van Luxemburg naar het oordeel van het Fonds.



3. Aandelen

Aandelen worden uitsluitend op naam uitgegeven.

Het aandeelhoudersregister wordt bijgehouden in Luxemburg.

De aandeelhouders worden op naam ingeschreven in het register dat hiervoor wordt bijgehouden door het Overdrachts- en registratiekantoor voor rekening van het Fonds en er wordt geen enkel certificaat dat hun aandelen vertegenwoordigt uitgereikt, behalve op uitdrukkelijk verzoek van de aandeelhouders. In de plaats ervan geeft het Fonds een bevestiging van inschrijving in het register uit.

De aandelen moeten volgestort zijn en worden uitgegeven zonder vermelding van de waarde.

De aandelen zijn deelbaar in duizendsten van een Aandeel.

Hun uitgifte is niet beperkt in aantal.

De rechten die verbonden zijn aan de aandelen zijn de rechten die worden vermeld in de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, voor zover de Wet geen afwijking toestaat. De aandelen, ongeacht het Compartiment en de Klasse waartoe ze behoren, hebben een gelijk stemrecht; ze geven recht op de liquidatieopbrengst van het Fonds pro rata hun Netto-inventariswaarde.

Elke wijziging van de Statuten die leidt tot een wijziging van de rechten van een Compartiment of van een Klasse, moet worden goedgekeurd door een beslissing van de algemene vergadering van het Fonds of van de aandeelhouders van het betrokken Compartiment of de betrokken Klasse, al naargelang het geval.

4. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedure

De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap, is bevoegd om op elk ogenblik en zonder beperking Aandelen uit te geven.

In het kader van de inschrijving, conversie of afkoop van de Aandelen en in overeenstemming met de Luxemburgse wet op de strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme, aanvaardt het Fonds voorlopig geen betalingen en betaalt het geen enkele som uit aan andere derden dan de aandeelhouders die zijn ingeschreven in het register en die gemachtigd zijn om deze betaling te ontvangen of te doen.

4.1. Algemeen

De Aandelen van elk Compartiment worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de Netto Inventariswaarde per Aandeel, vermeerderd met een verkoopcommissie aan de maximale tarieven die hieronder beschreven worden. De verkoopcommissie komt toe aan de Beheervenootschap, die deze commissie volledig of gedeeltelijk kan doorstorten aan de subdistributeurs.

Maximaal toepasselijk percentage van de verkoopcommissie per type Klasse:

Klasse	C	N	P	R	I	Z
Instapkosten (max.)	3% voor alle compartimenten	1% voor alle compartimenten	2% voor aandelenfondsen en gemengde fondsen / 1% voor obligatiefondsen en dakfondsen	N.v.t.	N.v.t.	2% voor aandelenfondsen en gemengde fondsen / 1% voor obligatiefondsen en dakfondsen

Daarnaast kunnen er beleggingskosten die uitsluitend bedoeld zijn voor het Compartiment aangerekend worden tegen maximaal 1% van de Netto Inventariswaarde per Aandeel naar goedgevonden van de Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat er in sommige landen bijkomende kosten voor de functies en diensten van lokale betaalagenten, correspondentiebanken of andere gelijkaardige entiteiten aan hen kunnen worden gefactureerd.

4.2. Procedure

De inschrijvingsaanvragen moeten worden gericht aan het Fonds of direct aan het Overdrachts- en registratiekantoor.

De EBI met betrekking tot de Aandelen waarop de beleggers willen inschrijven moeten vóór hun inschrijving worden bezorgd. De EBI wordt gratis ter beschikking gesteld van de beleggers op de statutaire zetel van de Beheervenootschap, op de Website en/of op de lokale websites van www.morningstar.com. Beleggers dienen de EBI te lezen voordat ze beleggen. Er kan hen worden gevraagd om de ontvangst van de laatste versie van de EBI te bevestigen vóór elke belegging.

De inschrijvingsaanvragen worden verwerkt, als ze aanvaard worden, op basis van de Netto-inventariswaarde op de Transactiedag, berekend op de volgende Waarderingsdag, voor zover het Fonds of het Overdrachts- en Registratiekantoor de aanvragen ontvangt vóór het uiterste tijdstip van het betrokken Compartiment. Aanvragen die worden ingediend na het uiterste tijdstip dat is vastgelegd voor elk Compartiment in de bijlage bij het Prospectus onder hoofdstuk 'Opdrachten doorgeven', worden beschouwd als zijnde ontvangen op de volgende Transactiedag.

Voor alle Compartimenten gebeuren de inschrijvingen tegen ongekende Netto-inventariswaarde.

De Inschrijvingsprijs van elk Aandeel moet betaald worden binnen de opgegeven termijn voor elk Compartiment die is vermeld in de bijlage bij het Prospectus onder het hoofdstuk 'Opdrachten doorgeven'. Het Fonds kan de beleggers tevens de mogelijkheid bieden om hun inschrijving te betalen met meerdere stortingen gespreid in de tijd, volgens de bepalingen van hoofdstuk 4.3. hieronder. De Inschrijvingsprijs moet in principe betaald worden in de boekhoudkundige munteenheid van het gekozen Compartiment of de gekozen Klasse, tenzij anders is bepaald voor een of meerdere Klassen binnen een Compartiment in de bijlage bij het Prospectus.

De Inschrijvingsprijs is betaalbaar in contanten of met een bijdrage in natura van roerende waarden en andere toegestane activa. De bijdragen in natura kunnen worden aanvaard conform de bepalingen van de Luxemburgse wet, meer bepaald de verplichting voor de erkende bedrijfsrevisor van het Fonds om een speciaal evaluatieverslag op te stellen, en op voorwaarde dat de roerende waarden en andere toegestane activa verenigbaar zijn met de beleggingsdoelstellingen, beleidsbepalingen en beperkingen van het betrokken Compartiment.

Het Fonds behoudt zich het recht voor om:

- a) een verzoek tot inschrijving op aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren;
- b) de Aandelen die in handen zijn van personen die niet bevoegd zijn om Aandelen van het Fonds te kopen of te bezitten of die niet langer voldoen aan een van de eigenschappen van een Klasse, ongeacht of het Onveranderlijke Eigenschappen of Veranderlijke Eigenschappen betreft, op elk ogenblik terug te kopen;
- c) de Aandelen die in handen zijn van een belegger van wie de gecombineerde participaties in een of meer Compartimenten zo klein zijn dat de kosten die ze genereren buiten verhouding zijn tot hun omvang, op elk ogenblik terug te kopen, zoals uiteengezet in Hoofdstuk 2.3 'De verschillende Klassen'.

Het Fonds kan met name het bezit van zijn Aandelen beperken of verbieden voor elke Amerikaanse Persoon.

Het Fonds kan ook het houden van zijn Aandelen beperken of verbieden voor elke persoon die niet voldoende informatie zou verstrekken aan het Fonds om conform te zijn met de wettelijke en reglementaire bepalingen (FATCA en andere) en voor elke persoon die zou worden beschouwd als iemand die een financieel risico kan vormen voor het Fonds en/of zijn beleggers.

Daarnaast kan het Fonds beperken of verhinderen dat zijn aandelen in bezit komen van elke natuurlijke of rechtspersoon indien deze persoon direct of indirect, zonder voorafgaande toestemming van de Raad van Bestuur, 10% of meer aandelen van een compartiment bezit, indien de Raad van Bestuur van mening is dat een dergelijke participatie nadelig kan zijn voor het Fonds of kan leiden tot de schending van een Luxemburgse of buitenlandse wet of reglementering, of als hieruit resulteert dat het Fonds zou worden onderworpen aan fiscale nadelen of andere financiële nadelen die het anders niet zou ondervinden.

4.3. Spaarplan

De Raad van Bestuur kan aan de beleggers Spaarplannen voorstellen via de distributienetwerken van de landen waar het Fonds op de markt wordt gebracht. De voorwaarden worden dan beschreven in de beschikbare verkoopdocumenten in elk van deze landen. Niettemin kunnen de beleggers in alle gevallen alleen inschrijven via een Spaarplan als hun distributeur deze beleggingswijze voorstelt.

De te beleggen bedragen kunnen worden gestort door middel van afzonderlijke stortingen in een Spaarplan, wat de beleggers toelaat de belegging in het Fonds te spreiden in de tijd volgens de criteria die zij zelf kiezen. In het bijzonder moet de belegger bij de inschrijving de totale inschrijvingswaarde opgeven, het aantal afzonderlijke stortingen in het Spaarplan, het bedrag van elke storting en de frequentie ervan.

De beleggers die deelnemen aan het Spaarplan kunnen op elk ogenblik hun deelneming in het Spaarplan opschorten of beëindigen, mits naleving van de voorwaarden die beschreven staan in alle beschikbare verkoopdocumenten in elk van de betrokken landen.

De beleggers behouden bovendien de mogelijkheid om directe inschrijvingen te doen in het Fonds en de in het Fonds te beleggen bedragen kunnen in één keer worden gestort volgens de voorwaarden waarin hoofdstuk 4.2. hierboven voorziet.

4.4. Algemene informatie over FATCA en de bevoegdheid om informatie te vragen

Over het algemeen eisen de FATCA-bepalingen dat een aangifte wordt gedaan aan de Amerikaanse autoriteiten van de 'U.S. Internal Revenue Service' (IRS) door de Onderdanen van de Verenigde Staten die direct of indirect eigenaar zijn van bankrekeningen of aandelen in het buitenland (buiten de VS). Zonder deze aangifte kan een roerende voorheffing van 30% worden toegepast op bepaalde inkomsten van Amerikaanse bron (waaronder dividenden en interesten) en op de bruto-opbrengsten van de verkoop van onroerende goederen die interesten of dividenden uit Amerikaanse bronnen kunnen genereren.

De algemene voorwaarden van de FATCA-regelgeving bestempelen het Fonds momenteel als "Financiële Instelling", die om aan deze regelgeving te voldoen, aan zijn beleggers moet kunnen vragen om bewijs voor te leggen van hun fiscale woonplaats en alle andere informatie die nodig is om aan deze regelgeving te voldoen.

Het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten van Amerika ondertekenden op 28 maart 2014 een intergouvernementeel akkoord om entiteiten zoals het Fonds in overeenstemming te brengen.

Onverminderd elke andersluidende bepaling van het Prospectus en voor zover de Luxemburgse wet dit toestaat, kan het Fonds in het kader van FATCA:

- alle taken, kosten of lasten inhouden die ze juridisch wettelijk verplicht is in te houden, van rechtswege of anderszins, in verband met elke participatie in het Fonds, alsook alle kosten en lasten die direct of indirect worden gedragen, om te voldoen aan FATCA (inclusief de advies- en procedurekosten);
- elke aandeelhouder of economische begunstigde van het Fonds vragen om onverwijld alle persoonsgegevens die naar goedgevoelen van het Fonds worden gevraagd voor te leggen om te voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving en/of om onverwijld het in te houden heffingsbedrag te bepalen;
- alle persoonlijke informatie mee te delen aan elke belasting- of regelgevende overheid wanneer de toepasselijke wet of de betrokken overheid dit eist;

-
- de betaling van dividenden of de verschuldigde afkoopprijs aan een aandeelhouder in te houden totdat er voldoende informatie is verkregen om het juiste in te houden bedrag te bepalen.

5. Afkoop van aandelen

5.1. Algemeen

Elke aandeelhouder heeft op elk ogenblik en zonder beperking het recht om zijn Aandelen te laten afkopen door het Fonds, tenzij anders vermeld. De Aandelen die door het Fonds worden afgekocht, worden geannuleerd.

5.2. Afkoopprocedure

De aanvraag tot afkoop moet schriftelijk, via telex of telefax worden gericht aan het Fonds bij het Overdrachts- en Registratiekantoor. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudens de bepalingen van hoofdstuk 11.8.2. "Opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de afkoop en de conversie van Aandelen") en moet het aantal, het Compartiment en de Aandelenklassen van de af te kopen Aandelen en alle referenties vermelden die nuttig zijn om de regeling van de afkoop uit te voeren.

De aanvraag moet vergezeld zijn van representatieve certificaten van de af te kopen aandelen (indien dergelijke certificaten zijn uitgereikt), van de naam waaronder ze zijn geregistreerd en de eventuele documenten die getuigen van een overdracht.

De inschrijvingsaanvragen worden verwerkt, als ze worden aanvaard, op basis van de Netto Inventariswaarde op de Transactiedag, berekend op de volgende Waarderingsdag, voor zover het Fonds of het Overdrachts- en Registratiekantoor de aanvragen ontvangt voor het uiterste tijdstip van het betrokken Compartiment zoals vermeld in de bijlage voor elk Compartiment onder het hoofdstuk 'Oprachten doorgeven'.

Aanvragen die zijn ingediend na dit uiterste tijdstip worden beschouwd als zijnde ontvangen op de volgende transactiedag.

Bijgevolg gebeurt voor alle Compartimenten de afkoop tegen een onbekende Netto-inventariswaarde.

Een afkoopcommissie, uitgedrukt als een maximaal percentage van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Klasse van het Fonds, zal desgevallend worden afgehouden ten gunste van de Beheervennootschap, die deze commissie geheel of gedeeltelijk kan doorstorten aan de subdistributeurs.

Het maximale toepasselijke percentage van de afkoopvergoeding per type Klasse:

Klasse	C	N	P	R	I	Z
Uitstapkosten (max.)	1%	1%	1%	1%	1%	1%

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat er in sommige landen aanvullende kosten voor de functies en diensten van lokale betaalagenten, correspondentiebanken of andere soortgelijke entiteiten aan hen kunnen worden gefactureerd.

Er kunnen ook desinvesteringkosten worden ingehouden ten gunste van een Compartiment naar goedgevonden van de Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervennootschap, tegen het maximale tarief van 1% van de Netto-inventariswaarde per Aandeel. Afkoopcommissies en desinvesteringkosten worden afgetrokken van de Afkoopprijs.

Als de afkoopaanvragen (met inbegrip van de uitgaande conversieaanvragen) die het Fonds of het Overdrachts- en registratiekantoor ontvangt in de loop van een Transactiedag meer dan 10% van de aandelen in omloop in een bepaald Compartiment bedragen, of in het geval van Compartimenten met meerdere klassen, meer dan 10% van de Aandelen in omloop in een gegeven klasse, kan de Raad van Bestuur beslissen dat de afkoop van het geheel of een deel van de Aandelen zal worden uitgesteld tot de volgende Transactiedag. Op die datum worden deze afkoopverzoeken met voorrang behandeld op later ingediende verzoeken voor deze Transactiedag; ze zullen echter worden behandeld na de aanvragen die eerder zijn ingediend en die zijn uitgesteld en ze kunnen dus, als deze prioritaire aanvragen meer bedragen dan 10% van de Aandelen van het betrokken Compartiment of de betrokken Klasse, opnieuw en zo vaak als nodig worden uitgesteld tot de volgende toepasselijke Transactiedag.

5.3. Betalingen

De betaling van de Afkoopprijs van de Aandelen gebeurt in de boekhoudkundige munteenheid van het Compartiment / de Aandelenklassen in kwestie, binnen de termijn die voor elk Compartiment in de bijlage wordt vermeld onder hoofdstuk 'Oprachten doorgeven', mits alle documenten die de afkoop bevestigen zijn ontvangen door het Overdrachts- en Registratiekantoor.

De Afkoopprijs moet in principe worden betaald in de boekhoudkundige munteenheid van het gekozen Compartiment of de gekozen Klasse, tenzij anders is bepaald voor een of meerdere Klassen binnen een Compartiment in de bijlage bij het Prospectus.

De Afkoopprijs van de aandelen van het Fonds kan hoger of lager zijn dan de aankoopprijs die de aandeelhouder betaalde op het ogenblik van zijn inschrijving, al naargelang of de nettoactiva aan waarde hebben gewonnen of verloren.

6. Conversie van aandelen

6.1. Algemeen

Elke aandeelhouder kan vragen om zijn Aandelen te converteren in Aandelen van om het even welke Klasse van om het even welk Compartiment, voor zover die Aandeelhouder voldoet aan de Onveranderlijke Eigenschappen en de Veranderlijke Eigenschappen van de Klasse in kwestie.

Als de conversieaanvragen die het Fonds of het Overdrachts- en Registratiekantoor ontvangt in de loop van een Transactiedag meer dan 10% van de Aandelen in omloop in een bepaald Compartiment bedragen, of in het geval van Compartimenten met meerdere klassen, meer dan 10% van de Aandelen in omloop in een gegeven Klasse, kan de Raad van Bestuur bovendien beslissen dat de conversie van het geheel of een deel van de Aandelen zal worden uitgesteld gedurende een periode en tegen de voorwaarden die worden bepaald door de Raad van Bestuur, afhankelijk van het belang van het Fonds. Deze conversieaanvragen zullen worden behandeld op basis van de Netto Inventariswaarde van de betrokken Aandelen die wordt bepaald voor de eerste Transactiedag die volgt op deze periode, met voorrang ten opzichte van de aanvragen die later worden ingediend.

6.2. Procedure

De aanvraag wordt schriftelijk, per telex of fax gericht aan het Fonds of direct aan het Overdrachts- en Registratiekantoor en vermeldt het aantal betrokken Aandelen, het Compartiment en de betrokken Aandelenklassen.

De aanvraag moet vergezeld zijn van de representatieve certificaten van te converteren Aandelen (indien dergelijke certificaten zijn uitgereikt), van de naam waaronder ze zijn geregistreerd en de eventuele documenten die getuigen van een overdracht.

De EBI met betrekking tot de Aandelen die de beleggers willen verwerven via de conversie van hun bestaande Aandelen, moeten vóór de conversie aan hen worden bezorgd. De EBI wordt gratis ter beschikking gesteld van de beleggers op de statutaire zetel van de Beheervenootschap, op de Website en/of op de lokale websites van www.morningstar.com. Beleggers dienen de EBI te lezen voordat ze beleggen. Er kan hen worden gevraagd om de ontvangst van de laatste EBI te bevestigen vóór elke conversie.

Een conversiecommissie uitgedrukt als percentage van de Netto-inventariswaarde per aandeel van elke Klasse kan, volgens de maximale tarieven die hieronder worden beschreven, worden geheven ten gunste van de Beheervenootschap, die deze commissie geheel of gedeeltelijk kan doorstorten aan de subdistributeurs.

Maximaal toepasselijke percentage van de conversiecommissie per type Klasse:

Klasse	C	N	P	R	I	Z
Conversiecommissie (max.)	1%	1%	1%	1%	1%	1%

Er kunnen ook beleggings- en desinvesteringskosten worden ingehouden ten gunste van een Compartiment tegen de maximale tarieven waarin wordt voorzien in de hoofdstukken 4.1 en 5.2 hierboven; dergelijke kosten zijn ten laste van de belegger.

De conversie van Aandelen in Aandelen van om het even welke Klasse van om het even welk Compartiment waarvoor een hogere verkoopcommissie geldt, geeft aanleiding tot de betaling van het verschil tussen de verkoopcommissies. Er wordt echter geen afkoopcommissie geheven bij de conversie van Aandelen.

Behoudens een opheffing van de berekening van de nettoactivawaarde, worden de conversieaanvragen verwerkt, als ze worden aanvaard, tegen een tarief dat wordt berekend op basis van de Netto Inventariswaarde van Transactiedag D berekend op de volgende Waarderingsdag, mits het Fonds of het Overdrachts- en Registratiekantoor deze aanvragen ontvangt voor het uiterste tijdstip van de betrokken Compartimenten, zoals aangegeven in de bijlage voor elk Compartiment onder het hoofdstuk 'Opdrachten doorgeven'. Bij een verschil in uiterst tijdstip tussen het oorspronkelijke Compartiment en het nieuwe Compartiment, moet de conversieaanvraag ontvangen zijn voor het meest dwingende uiterste tijdstip van de twee.

De aanvragen tot conversie tussen Compartimenten met een verschillend uiterst tijdstip voor ontvangst van de opdrachten of een verschillende frequentie voor de berekening van de Netto Inventariswaarde, worden behandeld, behoudens wat voorafgaat en eventuele termijnen die moeten worden nageleefd, op basis van de Netto Inventariswaarde van de volgende gemeenschappelijke transactiedag. Tot deze datum blijven de aandeelhouders dus belegd in hun huidige Compartiment en dragen ze de hieraan verbonden risico's.

Bijgevolg gebeuren de conversies voor alle Compartimenten tegen een onbekende Netto-inventariswaarde.

Conversies tussen Compartimenten die geen gemeenschappelijke gebruikelijke Transactiedag hebben, zijn niet toegestaan.

Het tarief waartegen alle of een deel van de Aandelen van een gegeven Compartiment/Klasse (het 'oorspronkelijke Compartiment/de oorspronkelijke Klasse') worden geconverteerd in aandelen van een ander Compartiment/een andere Klasse (het 'nieuwe Compartiment/de nieuwe Klasse'), wordt bepaald volgens de volgende formule:



$$A = \frac{B \times (C-F) \times E}{D}$$

waarbij:

- A het aantal toe te kennen Aandelen van het nieuwe Compartiment/de nieuwe Klasse is;
- B het aantal te converteren Aandelen van het oorspronkelijke Compartiment is;
- C de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het oorspronkelijke Compartiment/de oorspronkelijke Klasse is, berekend op de betrokken Waarderingsdag;
- D de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het nieuwe Compartiment/de nieuwe Klasse is, berekend op de betrokken Waarderingsdag;
- E de wisselkoers is op de betrokken dag tussen de munteenheid van het oorspronkelijke Compartiment/de oorspronkelijke Klasse en de munteenheid van het nieuwe Compartiment/de nieuwe Klasse, indien van toepassing;
- F de conversiecommissie is zoals hierboven is beschreven.

De overdracht van het bedrag van de conversie van Aandelen gebeurt tussen de Compartimenten binnen de betalingstermijnen voor inschrijving en afkoop die zijn vermeld voor elk van de Compartimenten in de bijlage onder het hoofdstuk 'Doorgeven van orders', op voorwaarde dat deze termijnen identiek zijn voor beide betrokken Compartimenten.

De aanvragen tot conversie tussen Compartimenten met verschillende termijnen worden behandeld door de termijn te gebruiken van het oorspronkelijke Compartiment, wat een verlenging van de termijn tot gevolg kan hebben voor het andere Compartiment.

7. Market timing

Praktijken in verband met *market timing* zijn niet toegestaan, omdat ze de belangen van de aandeelhouders kunnen schaden.

Onder *market timing* moet de arbitragetechniek worden verstaan waardoor een belegger op korte tijd systematisch inschrijft op aandelen van eenzelfde ICB en ze afkoopt of converteert, door gebruik te maken van de tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of gebreken van het systeem voor de bepaling van de netto-inventariswaarde van de ICB.

Gelet op deze praktijken behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor, wanneer hij dit gepast acht, om het Overdrachts- en Registratiekantoor op te dragen opdrachten tot inschrijving of conversie van aandelen te weigeren die afkomstig zijn van een belegger die vermoedelijk dergelijke praktijken gebruikt, en de Raad van Bestuur kan desgevallend de nodige maatregelen nemen om de andere beleggers te beschermen. In dit opzicht houdt de Raad van Bestuur rekening met de historiek van de gedane beleggingen door elke belegger afzonderlijk, en het Overdrachts- en Registratiekantoor kan een hergroepering van Aandelen uitvoeren die in handen zijn van één aandeelhouder.

Deze clausule is eveneens geldig als wordt vermoed dat dergelijke praktijken worden toegepast op de nomineerekeningen. Het is aan de houder van de derdenrekening om op het juiste ogenblik en in voorkomend geval aan te tonen dat de transacties waarop de vermoedens slaan, betrekking hebben op beleggers die geen onderlinge band hebben.

8. Uitkeringsbeleid van dividenden

De inkomsten uit de beleggingen van de Compartimenten die worden beschreven in het Prospectus, worden niet uitgekeerd als dividenden maar integraal gekapitaliseerd, behalve voor de volgende Klassen.

Uitkeringsklassen zijn Klassen waarbij de letter 'D' voorkomt in hun naam (voor distributie) net na de desbetreffende valutacode. Dividenden met betrekking tot Aandelenklassen D zijn jaarlijks uitbetaalbaar. Voor bepaalde Compartimenten en naar goedgevonden van de Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheerverenootschap, kunnen er echter, binnen hetzelfde type Klasse, (i) Aandelen met enkel een jaarlijks dividend en/of (ii) Aandelen met één of meer tussentijdse dividenden zijn.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de dividenden die overeenstemmen met de inkomsten van de beleggingen, de al dan niet geboekte meerwaarden in kapitaal en/of de nettoactiva die betrekking hebben op de Uitkeringsklassen al dan niet uit te keren.

Deze uitkering van dividenden kan plaatsvinden aan een frequentie die bepaald wordt voor elk Compartiment in de bijlage bij het Prospectus. De uitkeringen worden aangegeven als jaarlijkse dividenden door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van het Fonds.

Er wordt geen enkel dividend uitgekeerd als hierdoor de nettoactiva van het Fonds onder het vastgestelde wettelijke minimum dalen voor het maatschappelijk kapitaal van het Fonds, namelijk EUR 1.250.000.

De Raad van Bestuur kan bepalen op welke manier de dividenden van deze Klassen worden uitgekeerd. Zo kan de Raad van Bestuur beslissen of de dividenden worden uitgekeerd in de vorm van cash of automatisch worden herbelegd in de aankoop van nieuwe Aandelen van dezelfde Uitkeringsklasse. De Raad van Bestuur behoudt zich ook het recht voor om geen enkel dividend uit te keren in de vorm van cash als (i) het bedrag van het uit te keren dividend per Aandeel of (ii) het totale bedrag van de te storten uitkeringen aan een aandeelhouder lager is dan een bedrag dat periodiek wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur. In deze laatste gevallen wordt het uit te keren bedrag automatisch herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde Uitkeringsklasse. In deze gevallen wordt er geen enkele verkoopcommissie ingehouden.

De dividenden worden betaald op de datum die wordt bepaald door de Raad van Bestuur. De in de vorm van cash uitgekeerde dividenden worden betaald volgens dezelfde voorwaarden als diegene die van toepassing zijn op de afkoop van Aandelen. De dividenden die worden herbelegd in nieuwe Aandelen brengen een bevestiging van de inschrijving in het aandeelhoudersregister met zich mee op dezelfde wijze als de inschrijvingen van Aandelen.

De dividenden die betaalbaar gesteld zijn maar niet worden opgeëist gedurende een periode van vijf jaar vanaf de datum van betaalbaarstelling, kunnen niet meer worden opgeëist en komen toe aan de betrokken Klasse en/of het betrokken Compartiment.

Er wordt geen interest betaald op de aangekondigde en bewaarde dividenden door het Fonds voor rekening van de betrokken aandeelhouders en dit tot de verjaringsdatum van deze dividenden.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de dividenden ingehouden op het kapitaal of de nettoactiva van het betrokken Compartiment, in sommige rechtsgebieden belast kunnen worden als inkomen.

9. Lasten en kosten

9.1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten dekken de kosten voor het opstellen en drukken van het Prospectus, de notariële kosten, de kosten voor de indiening bij de administratieve en beursoverheden, de drukkosten van de certificaten en alle andere kosten in verband met de oprichting, de promotie en de introductie van het Fonds.

De kosten in verband met de introductie van een nieuw Compartiment worden afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar op de activa van dit compartiment, tegen jaarbedragen die worden bepaald door de Raad van Bestuur op een billijke basis.

9.2. Beheerkosten

9.2.1. Beheercommissie

Als vergoeding voor het beheer van de portefeuilles van het Fonds en de marketing van de Aandelen van het Fonds, zoals beschreven in hoofdstuk 11.2. hieronder, ontvangt de Beheervenootschap ten laste van het Fonds, op het eind van elke maand, een beheercommissie aan de maximale jaartarieven die worden beschreven in de desbetreffende bijlage bij elk Compartiment onder het hoofdstuk 'Specifieke commissies van het Compartiment' en die worden toegepast op de gemiddelde Netto-inventariswaarde van elke Klasse. Een percentage van deze beheercommissie komt toe (i) aan de verschillende onderbeheerders vermeld in de desbetreffende bijlage bij elk van de Compartimenten en (ii) de verschillende beleggingsadviseurs waarnaar wordt verwezen in hoofdstuk 11.6 en in de bijlage. Een percentage van deze beheercommissie kan eveneens toekomen aan distributeurs, distributiepartners, zaakaanvoerders, verkoopagenten, dienstverleners of andere tussenpersonen, als vergoeding voor hun activiteiten, waaronder meer bepaald distributieactiviteiten, activiteiten als zaakaanvoerder of ook infrastructuurdiensten, waaronder operationele, juridische en administratieve bijstand (reconciliatie van orders, afwikkeling van transacties, gegevensanalyse, enz.).

Bovendien ontvangt de Beheervenootschap, direct ten laste van bepaalde Compartimenten, een prestatiecommissie die hieronder wordt beschreven en die vermeld staat in de bijlage die overeenstemt met elk betrokken Compartiment.

9.2.2. Absolute prestatiecommissie (PF-Klasse)

PF-Aandelenklasse zonder High Water Mark

De eventuele PF-Aandelenklassen van de Compartimenten in onderstaande tabel houden, elk afzonderlijk en op het einde van het Boekjaar, een prestatiecommissie in van maximaal het in onderstaande tabel vermelde percentage van het jaarrendement, die wordt berekend op elke Waarderingsdag op basis van de Netto-inventariswaarde per Aandeel vóór aftrek van de prestatiecommissie. De eerste berekeningsperiode van de prestatiecommissie begint op de introductiedatum van elke Klasse, tenzij hieronder en in de bijlage bij het Prospectus anders wordt bepaald. Voor tijdens het Boekjaar teruggekochte Aandelen wordt de samengetelde provisie van de prestatiecommissies tijdens diezelfde periode op het einde van de periode gekristalliseerd en aangerekend aan de Beheervenootschap. Het berekende prestatiepercentage wordt toegepast op de totale nettoactiva van elke Klasse. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals een groot volume aan afgekochte aandelen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de prestatiecommissie te kristalliseren.

Er kunnen te allen tijde bijkomende PF-Aandelenklassen zoals hiervoor omschreven worden geïntroduceerd, in overeenstemming met onderstaande tabel. In dat geval zullen de Website en de in de Statutaire Zetel bewaarde lijst onmiddellijk worden bijgewerkt met de nieuw geïntroduceerde Aandelenklassen, die ook zullen worden opgenomen in de volgende versie van het Prospectus. De EBI met betrekking tot elke nieuwe Aandelenklasse die aan beleggers wordt overhandigd, zal de verplichte informatie over de toepasselijke prestatiecommissie bevatten.

Compartiment	Maximaal percentage van de prestatiecommissie
Elke nieuw geïntroduceerde PF-Aandelenklasse	Maximumpercentage dat wordt bekendgemaakt op de Website en in de Statutaire Zetel

PF-Aandelenklasse met High Water Mark

De eventuele PF-Aandelenklassen van de Compartimenten in onderstaande tabel houden, elk afzonderlijk en op het einde van het Boekjaar, een prestatiecommissie in van maximaal het in onderstaande tabel vermelde percentage, berekend op basis van het verschil tussen de Netto-inventariswaarde per Aandeel in kwestie op de datum van afsluiting van het lopende Boekjaar en de High Water Mark, voor zover dat verschil positief is. Deze commissie wordt berekend en geprovisioneerd of gedeprovisioneerd bij elke berekening van de Netto Inventariswaarde en is gebaseerd op de bedragen van de nettoactiva van elke betrokken Aandelenklasse vóór aftrek van de prestatiecommissie. Voor tijdens het Boekjaar teruggekochte Aandelen wordt de samengetelde provisie van de prestatiecommissies tijdens diezelfde periode op het einde van de periode gekristalliseerd en aangerekend aan de Beheervenootschap. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals een groot volume aan afgekochte aandelen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de prestatiecommissie te kristalliseren.

Er kunnen te allen tijde bijkomende PF-Aandelenklassen zoals hiervoor omschreven worden geïntroduceerd, in overeenstemming met onderstaande tabel. In dat geval zullen de Website en de in de Statutaire Zetel bewaarde lijst onmiddellijk worden bijgewerkt met de nieuw geïntroduceerde Aandelenklassen, die ook zullen worden opgenomen in de volgende versie van het Prospectus. De EBI met betrekking tot elke nieuwe Aandelenklasse die aan beleggers wordt overhandigd, zal de verplichte informatie over de toepasselijke prestatiecommissie bevatten.

Compartiment	Maximaal percentage van de prestatiecommissie	Initiële High Water Mark
Elke nieuw geïntroduceerde PF-Aandelenklasse	Maximumpercentage dat wordt bekendgemaakt op de Website en in de Statutaire Zetel	De oorspronkelijke uitgifteprijs tot die wordt overtroffen, tenzij anders vermeld op de Website en in de lijst die in de Statutaire Zetel wordt bewaard

9.2.3. Relatieve prestatiecommissie (PR-Klasse)

PR-Aandelenklasse op basis van een benchmark of drempelniveau

De eventuele PR-Aandelenklassen van de compartimenten in onderstaande tabel houden, elk afzonderlijk en op het einde van elk Boekjaar, een prestatiecommissie met het in onderstaande tabel vermelde maximumpercentage van het jaarrendement af, die op elke Waarderingsdag wordt berekend en wordt toegepast op het verschil tussen het rendement van de Netto-inventariswaarde per Aandeel, vóór aftrek van de prestatiecommissie, en het rendement van hun benchmark of hun drempelniveau tijdens dezelfde periode. Dienovereenkomstig kan zelfs een prestatiecommissie worden afgehouden wanneer de Netto Inventariswaarde per Aandeel van de desbetreffende PR-Aandelenklasse is gedaald ten opzichte van de Netto Inventariswaarde per Aandeel op het einde van de vorige prestatieperiode (negatief rendement), mits de benchmark of het drempelniveau over diezelfde periode eveneens een negatief rendement heeft behaald. De eerste berekeningsperiode van de prestatiecommissie begint op de introductiedatum van elke Klasse, tenzij hieronder en in de bijlage bij het Prospectus anders wordt bepaald. Voor tijdens het Boekjaar teruggekochte Aandelen wordt de samengetelde provisie van de prestatiecommissies tijdens diezelfde periode op het einde van de periode gekristalliseerd en aangerekend aan de Beheervennootschap. Het berekende prestatiepercentage wordt toegepast op de totale nettoactiva van elke Klasse. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals een groot volume aan afgekochte aandelen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de prestatiecommissie te kristalliseren.

Er kunnen te allen tijde bijkomende PR-Aandelenklassen zoals hiervoor omschreven worden geïntroduceerd, in overeenstemming met onderstaande tabel. In dat geval zullen de Website en de in de Statutaire Zetel bewaarde lijst onmiddellijk worden bijgewerkt met de nieuw geïntroduceerde Aandelenklassen, die ook zullen worden opgenomen in de volgende versie van het Prospectus. De EBI met betrekking tot elke nieuwe Aandelenklasse die aan beleggers wordt overhandigd, zal de verplichte informatie over de toepasselijke prestatiecommissie bevatten.

Compartiment	Maximaal percentage van de prestatiecommissie	Drempelpercentage of benchmark-index
Elke nieuw geïntroduceerde PR-Aandelenklasse	Maximumpercentage dat wordt bekendgemaakt op de Website en in de Statutaire Zetel	Drempelpercentage of benchmark-index dat wordt meegedeeld op de Website en in de Statutaire Zetel

PR-Aandelenklasse mits overschrijding van het drempelniveau of de benchmark

De eventuele PR-Aandelenklassen van onderstaande Compartimenten houden, elk afzonderlijk en op het einde van het Boekjaar, een prestatiecommissie in van maximaal het in de onderstaande tabel vermelde percentage, op basis van het verschil tussen de Netto Inventariswaarde per Aandeel op de laatste Waarderingsdag van het lopende boekjaar en de Netto Inventariswaarde per Aandeel op de laatste Waarderingsdag van het voorgaande boekjaar, mits de onderstaande drempel is overschreden. Dienovereenkomstig kan zelfs een prestatiecommissie worden afgehouden wanneer de Netto Inventariswaarde per Aandeel van de desbetreffende PR-Aandelenklasse is gedaald ten opzichte van de Netto Inventariswaarde per Aandeel op het einde van de vorige prestatieperiode (negatief rendement), mits de benchmark of het drempelniveau over diezelfde periode eveneens een negatief rendement heeft behaald. De Netto Inventariswaarde die in aanmerking wordt genomen voor de berekening op de Waarderingsdag wordt beschouwd vóór de provisionering voor het lopende jaar op de Waarderingsdag. Het tarief van de prestatiecommissie zal worden toegepast op de jaarlijkse gemiddelde activa berekend op elke Waarderingsdag. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals een groot volume inschrijvingen en/of afgekochte aandelen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de prestatiecommissie te kristalliseren. Voor de eerste berekening van de prestatiecommissie is de basis het verschil tussen de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het Compartiment, vóór aftrek van de prestatiecommissie, berekend op de laatste Waarderingsdag van het lopende boekjaar en de NIW berekend op de eerste Waarderingsdag van het Compartiment. Deze commissie zal worden berekend tijdens elke berekening van de Netto Inventariswaarde, zonder rekening te houden met de historisch hoogste Netto Inventariswaarde.

Er kunnen te allen tijde bijkomende PR-Aandelenklassen zoals hiervoor omschreven worden geïntroduceerd, in overeenstemming met onderstaande tabel. In dat geval zullen de Website en de in de Statutaire Zetel bewaarde lijst onmiddellijk worden bijgewerkt met de nieuw geïntroduceerde Aandelenklassen, die ook zullen worden opgenomen in de volgende versie van het Prospectus. De EBI met betrekking tot elke nieuwe Aandelenklasse die aan beleggers wordt overhandigd, zal de verplichte informatie over de toepasselijke prestatiecommissie bevatten.

Compartiment	Maximaal percentage van de prestatiecommissie	Drempelpercentage of benchmark-index
Elke nieuw geïntroduceerde PR-Aandelenklasse	Maximumpercentage dat wordt bekendgemaakt op de Website en in de Statutaire Zetel	Drempelpercentage of benchmark-index dat wordt meegedeeld op de Website en in de Statutaire Zetel

PR-Aandelenklasse mits overschrijding van het drempelniveau of de benchmark met een Overprestatie High Water Mark

De PR-Aandelenklassen van de Compartimenten die vermeld staan in onderstaande tabel houden, elk afzonderlijk en op het einde van het Boekjaar, een prestatiecommissie in van maximaal het in onderstaande tabel vermelde percentage, ten opzichte van de Overprestatie High Water Mark die overeenkomt met de Netto-inventariswaarde waartegen de Klasse werd uitgegeven in de eerste Prestatieperiode van de betrokken Klasse en vervolgens met de laatste Netto-inventariswaarde van de Klasse die beter heeft gepresteerd dan haar drempelpercentage

of benchmark-index, naargelang het geval, en waarvoor een prestatiecommissie is aangerekend. De overprestatie wordt voor elke Aandelenklasse elke Waarderingsdag berekend door de prestatie van de relevante Netto-inventariswaarde per aandeel, vóór prestatiecommissie, te vergelijken met de prestatie van een referentieactief sinds de vorige berekening van de Netto-inventariswaarde. Dit referentieactief wordt geraamd als de Overprestatie High Water Mark vermenigvuldigd met het aantal aandelen in de Aandelenklasse per de Overprestatie High Water Mark Datum gecorrigeerd voor (1) het bedrag van de inschrijvingen, afkopen en uitgekeerde dividenden in de betreffende Aandelenklasse sinds de Overprestatie High Water Mark Datum en (2) de prestatie van de benchmarkindex of het drempelniveau. Aanpassingen aan de Overprestatie High Water Mark vermeld onder (1) worden berekend als volgt: wanneer de betreffende Aandelenklasse een dividend heeft uitgekeerd, wordt de Overprestatie High Water Mark verlaagd met het bedrag van het door het Aandeel uitgekeerde dividend; in geval van inschrijvingen en/of afkopen is de Overprestatie High Water Mark voor de volgende Waarderingsdatum van de NIW het gemiddelde van de huidige Overprestatie High Water Mark en de Netto-Inventariswaarde per Aandeel voor de betreffende Aandelenklasse, respectievelijk gewogen naar de verhouding tussen het aantal Aandelen vóór de inschrijvingen en/of afkopen en het aantal ingeschreven Aandelen.

Indien voor een Aandelenklasse de huidige Overprestatie High Water Mark bijvoorbeeld 100,00 is, het aantal aandelen vóór inschrijvingen/aflossingen 100.000 bedraagt en een inschrijving van 20.000 aandelen tegen een Netto-Inventariswaarde per aandeel van 106,00 wordt opgetekend, wordt de Overprestatie High Water Mark voor de volgende Waarderingsdatum van de Netto-Inventariswaarde aangepast naar 101,00 op basis van de volgende formule:

$$[(100.000 * 100,00 + 20.000 * 106) / (100.000 + 20.000)]$$

Die aanpassing staat garant voor een gelijke behandeling van alle beleggers.

De provisie die is aangelegd voor die prestatiecommissie wordt elke waarderingsdag aangepast aan de hand van de variatie van de relatieve prestatie van de Klasse. Als de relatieve prestatie van de Klasse daalt tijdens de berekeningsperiode, dan daalt de gevormde provisie dienovereenkomstig. Als deze provisie wordt teruggebracht naar 0, dan is er geen prestatiecommissie verschuldigd. Als ook de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de betreffende PR-Aandelenklasse achterblijft bij het drempelpercentage of de benchmark-index, wordt geen prestatiecommissie opgebouwd tot de onderprestatie van de betreffende PR-Aandelenklasse volledig is goedge maakt, en elke nog niet betaalde prestatiecommissie die eerder was opgebouwd, zou dienovereenkomstig geheel of gedeeltelijk vervallen. Aan het eind van de Prestatieperiode wordt de provisie van de prestatiecommissies gefactureerd aan de Beheervenootschap als die positief is. Zo niet wordt de Prestatieperiode verlengd tot het einde van het volgende jaar. **Voor alle duidelijkheid: de Beheervenootschap kan dus een Prestatiecommissie ontvangen, zelfs als de prestatie van een bepaalde Aandelenklasse negatief is, op voorwaarde dat de relatieve prestatie van die Aandelenklasse positief is aan het eind van de prestatieperiode.**

Voor in de loop van het Boekjaar afgekochte aandelen wordt de samengetelde provisie van de prestaties tijdens diezelfde periode gekristalliseerd en op het einde van het jaar aan de Beheervenootschap gefactureerd. Het berekende prestatiepercentage wordt toegepast op de totale nettoactiva van de Klasse. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals een groot volume aan afgekochte aandelen, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de prestatiecommissie te kristalliseren.

Er kunnen te allen tijde bijkomende PR-Aandelenklassen zoals hiervoor omschreven worden geïntroduceerd, in overeenstemming met onderstaande tabel. In dat geval zullen de Website en de in de Statutaire Zetel bewaarde lijst onmiddellijk worden bijgewerkt met de nieuw geïntroduceerde Aandelenklassen, die ook zullen worden opgenomen in de volgende versie van het Prospectus. De EBI met betrekking tot elke nieuwe Aandelenklasse die aan beleggers wordt overhandigd, zal de verplichte informatie over de toepasselijke prestatiecommissie bevatten.

Compartment	Klasse	Maximaal percentage van de prestatiecommissie	Drempelpercentage of benchmark-index
OYSTER - Europe	Elke PR-Aandelenklasse	15%	MSCI Daily Net TR Europe ex UK Euro omgerekend voor elke NIW-berekening in de overeenstemmende munteenheid
Alle overige bestaande of toekomstige Compartimenten	Elke andere nieuw geïntroduceerde PR-Aandelenklasse	Maximumpercentage dat wordt bekendgemaakt op de Website en in de Statutaire Zetel	Drempelpercentage of benchmark-index dat wordt mee gedeeld op de Website en in de Statutaire Zetel

9.2.4. Diverse bepalingen

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om de eigenschappen van de prestatiecommissie te wijzigen, met name indien de benchmark of referentie-index zou verdwijnen.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om de inhouding van een prestatiecommissie door enige Aandelenklasse te beëindigen, in welk geval de prestatiecommissie zal worden berekend in overeenstemming met de hoofdstukken 9.2.2. of 9.2.3., al naargelang, tot de datum waarop de prestatiecommissie niet langer wordt ingehouden, en worden uitbetaald op het einde van het Boekjaar in kwestie.

In alle voorgaande gevallen zal de Veranderlijke Eigenschap 'prestatiecommissie' van de Aandelenklasse in kwestie onmiddellijk worden aangepast, zullen de beleggers de gepaste informatie en een voorafgaande kennisgeving ontvangen (waar nodig) en zal de volgende versie van het Prospectus dienovereenkomstig worden gewijzigd.

9.3. Specifieke commissie voor het beheer van het wisselrisico (FX) van Aandelenklassen HA en HP:

Als vergoeding voor de prestaties beschreven onder hoofdstuk 1.3. voor deze Klassen, kunnen de Aandelenklassen HA en HP elk afzonderlijk, op het einde van elk kwartaal, een commissie voor het beheer van het wisselrisico betalen aan de jaarlijkse maximumtarieven van 0,10% en toegepast op de gemiddelde Netto-inventariswaarde van elk Aandelenklasse HA of HP.

Deze commissie is verschuldigd aan de entiteit die verantwoordelijk is voor het beheer van het wisselrisico.

9.4. Depositobank

Het Fonds betaalt aan de Depositobank een jaarlijkse commissie die schommelt tussen een minimum van 0,005% van de Netto-inventariswaarde en een maximum van 0,10% van de Netto-inventariswaarde per Compartiment. Deze commissies moeten op maandbasis worden betaald en bevatten geen transactiekosten of commissies van subdepositarissen of soortgelijke agenten. De Depositobank heeft ook het recht op de terugbetaling van de redelijke kosten en uitgaven die niet zijn opgenomen in de hieronder genoemde kosten.

9.5. Beheercommissie

De beheercommissie van de Beheerverenootschap mag maximaal 0,30% per jaar van de Netto-inventariswaarde van alle Compartimenten bedragen en wordt gezamenlijk afgehouden op het einde van elke maand.

De beheercommissie heeft tot doel:

- de Beheerverenootschap maandelijks te vergoeden voor de centrale-administratiediensten die zij verleent aan het Fonds, met inbegrip van de controlediensten;
- het Centraal Bestuur en het Overdrachts- en Registratiekantoor voor hun werk te vergoeden;
- marketing- en reclame-uitgaven te dekken.

9.6. Andere kosten, lasten en uitgaven

Aan het Fonds kunnen ook andere kosten, lasten en uitgaven worden aangerekend. Die kunnen (1) vast of variabel zijn, (2) verplicht of gebruikelijk zijn of eenmalig worden aangegaan in het belang van het Fonds of zijn beleggers, (3) worden aangegaan door het Fonds zelf, de Beheerverenootschap, de Bewaarder of een van hun afgevaardigden of agenten voor rekening van het Fonds, (4) lopend, eenmalig of occasioneel zijn, (5) worden bepaald in verhouding tot de nettoactiva van het Fonds, op transactiebasis, als forfaitair bedrag of op enige andere wijze (bv. uurtarief). Zij omvatten, zonder daartoe beperkt te zijn:

- de beloning van de Bestuurders, de leden van de comités van het Fonds, de agenten, auditors, directieleden, dienst- en licentieverleners die werken voor rekening van het Fonds, evenals redelijke uitgaven die zij maken in het kader van de uitvoering van hun taken;
- kosten voor gewone en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen en andere, gelijkaardige uitgaven die het Fonds in het kader van zijn activiteiten kan doen;
- belastingen, vergoedingen en andere uitgaven die verband houden met de intellectuele eigendommen van het Fonds of het registreren en geregistreerd houden van het Fonds bij of voor regelgevende organen, autoriteiten, rechtbanken of effectenbeurzen (met inbegrip van kosten voor rapportageverplichtingen of de verplichte neerlegging van dossiers) in het Groothertogdom Luxemburg of enig ander land, met inbegrip van de beloning van de lokale vertegenwoordigers of agenten die in sommige rechtsgebieden vereist zijn;
- kosten die verband houden met het aanbieden, opmaken, vertalen, drukken, publiceren, adverteren en verspreiden van informatie, verslagen en documenten over het Fonds, ongeacht of die verplicht zijn (zoals het Prospectus, de EBI, de financiële en periodieke verslagen, kennisgevingen aan de aandeelhouders) of gepast worden geacht (zoals promotie- en marketingmateriaal), met inbegrip van de juridische en advieskosten die daarmee verband houden;
- kosten die verband houden met uitzonderlijke maatregelen, zoals gerechtelijke procedures en andere acties om de belangen van het Fonds en/of de aandeelhouders te vrijwaren;
- kosten die voortvloeien uit of verband houden met de aankoop, het bezit en de verkoop van beleggingsinstrumenten, zoals transactiekosten, makelaarskosten, toeslagen, in- en uitstapkosten, transactiebeheerkosten (bijv. voor de reconciliatie en de afwikkeling van orders of het gebruik van een externe handelsdesk), zegelrechten en andere belastingen en heffingen, beurs- en handelsplatformkosten, bewaarkosten, kosten die verband houden met verplichte rapportage en openbaarmakingen met betrekking tot derivaten en transacties, evenals andere incidentele kosten.

De onderbeheerders die deel uitmaken van de iM Global Partner Perimeter betalen externe onderzoekskosten uit hun eigen middelen. Sommige onderbeheerders die niet tot de iM Global Partner Perimeter behoren, kunnen ervoor kiezen om de onderzoekskosten niet uit hun eigen middelen te betalen, mits zij voldoen aan de voorwaarden die zijn uiteengezet in de wet- en regelgeving die op dergelijke onderbeheerders van toepassing is. Dat betekent dat de kosten voor extern onderzoek verder kunnen worden betaald uit de activa van de Compartimenten die deze onderbeheerders behoren. Een lijst van die Compartimenten kan worden opgevraagd bij de Beheerverenootschap.

De kosten, lasten en uitgaven die worden geboekt bij een bepaalde Klasse en/of bij een bepaald Compartiment, worden er onmiddellijk aan toegekend.

De andere kosten, lasten en uitgaven die niet direct worden geboekt bij een bepaalde Aandelenklasse en/of aan een bepaald Compartiment, worden in gelijke mate geboekt bij de verschillende Klassen binnen de verschillende Compartimenten en/of aan verschillende Compartimenten; indien het bedrag van de kosten, lasten en uitgaven dit eist, worden ze geboekt bij de Aandelenklassen en/of Compartimenten pro rata van hun respectieve nettoactiva.

9.7. Kosten die voortvloeien uit de belegging door het Fonds in andere ICB's of ICBE's

Voor zover het Fonds mag beleggen in om het even welke andere ICB of ICBE, kunnen bijkomende inschrijvings- of afkoopcommissies aan het Fonds worden aangerekend. Het Fonds kan er bovendien toe worden gebracht indirect beheercommissies te dragen van maximaal 2,5% wegens zijn belegging in andere ICB's of ICBE's.

Er wordt verduidelijkt dat de Compartimenten geen enkele verkoop- of afkoopcommissie dragen en dat ze slechts een maximale beheercommissie van 0,25 % zullen dragen als ze doelfondsen verwerven:

- die direct of indirect worden beheerd door de Beheervenootschap, of
- die worden beheerd door een vennootschap waaraan de Beheervenootschap en/of het Fonds verbonden zijn (1) in het kader van een gemeenschappelijk beheer, (2) in het kader van een gemeenschappelijke controle, of (3) door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemmen.

9.8. Kosten die voortvloeien uit master-feeder-structuren

Wanneer een Compartiment dat kan worden omschreven als feeder-ICBE in de betekenis van de Wet, belegt in aandelen of rechten van deelneming van een master-ICBE, dan mag de master-ICBE geen inschrijvings-, verkoop- of afkoopcommissies inhouden op de beleggingen van het Compartiment in aandelen of rechten van deelneming van deze master-ICBE.

Wanneer een Compartiment optreedt als feeder-ICBE, dan zullen alle vergoedingen en kosten ten laste van dit Compartiment vanwege zijn beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van de master-ICBE, evenals de totale kosten van dit Compartiment en zijn master-ICBE, worden beschreven in een bijlage bij het Prospectus. Het Fonds beschrijft bovendien in zijn jaarverslag de totale kosten van het feeder-Compartiment en van zijn master-ICBE.

Wanneer een Compartiment kan worden gekenschetst als master-ICBE in de betekenis van de Wet, houdt het geen enkele verkoop- of afkoopcommissie in op de beleggingen van de feeder-ICBE in de Aandelen van het Compartiment dat optreedt als master-ICBE.

9.9. Kosten die voortvloeien uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totale-opbrengstswaps

In het kader van de Effectenleningagent betaalt het Fonds kosten en commissies die worden berekend op basis van de inkomsten die het Fonds ontvangt, zoals ze zijn onderhandeld door de Effectenleningsagent voor rekening van het Fonds in het kader van de Effectenleentransactie.

Het bedrag in de vorm van een percentage van de ontvangen inkomsten wordt bepaald in onderling overleg tussen de Effectenleningagent en het Fonds. De Beheervenootschap ontvangt in overleg met het Fonds ook een deel van die inkomsten in ruil voor de taken die zij verricht en ter vergoeding van haar kosten en uitgaven. Er wordt verduidelijkt dat de totale inkomsten verkregen in het kader van de opbrengsten die de Effectenleentransactie genereert, toekomen aan het Fonds na aftrek van de hierboven vermelde kosten en commissies. Die inkomsten, kosten en commissies worden omschreven in het jaarverslag van het Fonds.

In het kader van Verkooptransacties met recht van wederinkoop en Repo/Reverse Repo-transacties betaalt het Fonds aan de Depositobank transactiekosten en subdepositariscommissies indien van toepassing en zoals bepaald in het depositobankcontract. Het Fonds vergoedt de Depositobank desgevallend ook voor de kosten en redelijke uitgaven die de Depositobank maakt voor de operationele verwerking van deze operaties. Alle inkomsten uit Verkooptransacties met recht van wederinkoop en Repo/Reverse Repo-transacties worden overgemaakt aan het desbetreffende Compartiment en de Beheervenootschap houdt van deze inkomsten geen andere commissies of kosten af dan de beheercommissie voor het Compartiment in kwestie zoals omschreven in hoofdstuk 9.2.

In het kader van totale-opbrengstswaps betaalt het Fonds aan de Depositobank transactiekosten en subdepositariscommissies indien van toepassing en zoals bepaald in het depositobankcontract. Het Fonds vergoedt de Depositobank desgevallend ook voor de kosten en redelijke uitgaven die de Depositobank maakt voor de operationele verwerking van deze operaties. Alle inkomsten uit totale-opbrengstswaptransacties worden overgemaakt aan het desbetreffende Compartiment en de Beheervenootschap houdt van deze inkomsten geen andere commissies of kosten af dan de beheercommissie voor het Compartiment in kwestie zoals omschreven in hoofdstuk 9.2.

In geen van bovenstaande gevallen zijn het Fonds en de Beheervenootschap gelieerde partijen van de Effectenleningsagent, de ontleners van effecten of de tegenpartij.

10. Fiscale bepalingen

Wij wijzen erop dat het concept van ‘ingezetene’ dat in de alinea’s hierna wordt gebruikt, uitsluitend geldt voor het vestigen van de Luxemburgse inkomstenbelasting. Elke verwijzing in dit hoofdstuk naar een belasting, taks, heffing, recht of andere kosten of inhouding van vergelijkbare aard, verwijst uitsluitend naar het fiscale recht en/of de fiscale concepten van Luxemburg. Wij wijzen er ook op dat een verwijzing naar de Luxemburgse inkomstenbelasting in het algemeen zowel de vennootschapsbelasting (*impôt sur le revenu des collectivités*) als de gemeentebelasting (*impôt commercial communal*), een solidariteitstoeslag (*contribution au fonds pour l’emploi*), de personenbelasting (*impôt sur le revenu*) en een tijdelijke crisisbelasting (*impôt d’équilibrage budgétaire temporaire*) omvat. Daarnaast kunnen belastingplichtige vennootschappen worden onderworpen aan een nettovermogensbelasting (*impôt sur la fortune*) en aan andere taken, heffingen of belastingen. De vennootschapsbelasting, de gemeentebelasting en de solidariteitstoeslag gelden op identieke wijze voor de meeste belastingplichtige vennootschappen die fiscaal ingezetene van Luxemburg zijn. Belastingplichtige natuurlijke personen zijn doorgaans onderworpen aan de personenbelasting, de solidariteitstoeslag en de tijdelijke crisisbelasting. In sommige omstandigheden, wanneer een belastingplichtige natuurlijke persoon handelt in het kader van zijn beroepsbezigheden of een zakelijke onderneming, kan ook gemeentebelasting verschuldigd zijn.

10.1. Belasting van het Fonds

Krachtens de geldende wetgeving en volgens de courante praktijk is het Fonds onderworpen aan geen enkele Luxemburgse belasting op inkomsten en meerwaarden. Evenzo wordt er geen Luxemburgse belasting geheven aan de bron op de dividenden die worden uitbetaald door het Fonds.

Het Fonds is aan de andere kant wel onderworpen in Luxemburg aan een jaarlijkse belasting (de *taxe d’abonnement*) die 0,05% van de Netto Inventariswaarde bedraagt. Er geldt een verlaagd belastingtarief van 0,01% van de Netto-inventariswaarde van de Klassen voor (i) instellingen die louter tot doel hebben collectieve beleggingen te verrichten in geldmarktinstrumenten en deposito’s te plaatsen bij kredietinstellingen, (ii) instellingen die louter tot doel hebben collectieve beleggingen te verrichten in deposito’s bij kredietinstellingen en (iii) individuele compartimenten van ICB’s met meerdere compartimenten zoals in de Wet omschreven en individuele klassen van effecten die zijn uitgegeven binnen een ICB of binnen een compartiment van een ICB met meerdere compartimenten, op voorwaarde dat de effecten van dergelijke compartimenten of klassen zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

Er geldt een vrijstelling van de inschrijvingstaks:

- a) voor de waarde van de activa die bestaan uit aandelen of deelnemingsrechten in andere ICB’s, voor zover dergelijke aandelen of deelnemingsrechten reeds zijn onderworpen aan de inschrijvingstaks krachtens de gewijzigde wet van 13 februari 2007 betreffende gespecialiseerde beleggingsfondsen of de Wet;
- b) voor ICB’s en voor individuele compartimenten van ICB’s met meerdere compartimenten:
 - (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden aan institutionele beleggers; en
 - (ii) die louter tot doel hebben collectieve beleggingen te verrichten in geldmarktinstrumenten en deposito’s te plaatsen bij kredietinstellingen; en
 - (iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer bedraagt dan 90 dagen; en
 - (iv) die van een erkend ratingbureau de hoogst mogelijke rating hebben gekregen;
- c) voor ICB’s waarvan de effecten zijn voorbehouden aan (i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening of vergelijkbare beleggingsstructuren die zijn opgezet op initiatief van een of meer werkgevers ten gunste van hun werknemers en (ii) vennootschappen van een of meer werkgevers die de middelen die zij aanhouden beleggen om hun werknemers een pensioenuitkering te verschaffen;
- d) voor ICB’s en individuele compartimenten van overkoepelende ICB’s met meerdere compartimenten die als voornaamste doel hebben om te beleggen in instellingen voor microfinanciering; of
- e) voor ICB’s en individuele compartimenten van ICB’s met meerdere compartimenten (i) waarvan de effecten noteren of worden verhandeld op minstens één effectenbeurs of andere regelmatig werkende, vergunde en voor het publiek geopende geregellementeerde markt en (ii) die louter tot doel hebben het rendement van een of meer indices te repliceren.

Deze belasting moet elk kwartaal worden betaald op basis van de nettoactiva van het Fonds, berekend op het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

Sommige inkomsten van de portefeuille van het Fonds in dividenden en interesten kunnen worden onderworpen aan belastingen met een variabel tarief die aan de bron worden ingehouden in de landen waar ze vandaan komen.

Er is geen Luxemburgse belasting verschuldigd op de gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaalaangroei van de activa van het Fonds.

Bij de uitgifte van Aandelen in het Fonds in ruil voor contanten is in Luxemburg geen zegelrecht of andere belasting verschuldigd. Het Fonds is echter onderworpen aan een vaste registratietaks van EUR 75 bij de registratie van zijn oprichting en bij elke wijziging van zijn statuten.

Eventuele dividenden, interesten en meerwaarden die het Fonds ontvangt uit zijn beleggingen, kunnen onderworpen zijn aan niet-terugvorderbare inhoudingen of andere belastingen in hun landen van oorsprong. Er wordt verwacht dat het Fonds zich mogelijk niet zal kunnen beroepen op een verminderd tarief voor dergelijke inhoudingen in het kader van dubbelbelastingverdragen tussen Luxemburg en dergelijke landen. Aangezien het Fonds zelf is vrijgesteld van de inkomstenbelasting, zijn eventuele bij de bron ingehouden belastingen in Luxemburg niet terugvorderbaar. Of de Vennootschap zich kan beroepen op een dubbelbelastingverdrag dat Luxemburg is aangegaan, moet voor elk geval afzonderlijk worden beoordeeld.

Het Fonds wordt in het kader van de btw in Luxemburg beschouwd als een belastingplichtige zonder recht op btw-af trek. Diensten die beantwoorden aan de criteria van fondsbeheerdiensten, zijn in Luxemburg vrijgesteld van btw. Op andere diensten die aan het Fonds worden verleend, kan btw worden geheven, wat btw-registratie van het Fonds in Luxemburg noodzakelijk kan maken. Dergelijke btw-registratie stelt het Fonds in staat om zijn verplichting na te komen die in Luxemburg verschuldigde btw op in het buitenland aangekochte belastbare diensten (of tot op zekere hoogte goederen) aan te geven.

10.2. Belasting van de aandeelhouders

Er ontstaat in Luxemburg in principe geen btw-plicht met betrekking tot de betalingen door het Fonds aan zijn aandeelhouders, voor zover deze betalingen verband houden met hun inschrijving op de Aandelen en diensgevolge geen tegenprestatie vormen voor geleverde belastbare diensten.

Aandeelhouders moeten zich ervan bewust zijn dat uitgekeerde dividenden in de meeste Europese landen worden beschouwd als beleggingsinkomsten en dat conversies tussen Compartimenten in hun land van woonplaats mogelijk niet vrijgesteld zijn van belastingen. Het Fonds kan niet aansprakelijk worden gesteld voor belastingverplichtingen waaraan aandeelhouders zijn onderworpen in het kader van hun beleggingen in het Fonds.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat ontvangen inkomsten of dividenden of gerealiseerde winsten bijkomend aan belastingen kunnen worden onderworpen in het land waarvan zij staatsburger of ingezetene zijn of waar zij hun woon- en/of vestigingsplaats hebben.

Beleggers dienen zich te informeren over en indien gepast hun professionele adviseurs te raadplegen in verband met de mogelijke fiscale gevolgen van het inschrijven op, kopen, aanhouden, (eventueel) converteren, laten terugkopen of anderszins vervreemden van Aandelen krachtens de wetgeving van het land waarvan zij staatsburger of ingezetene zijn of waar zij hun woon- en/of vestigingsplaats hebben.

Fiscale woonplaats van de aandeelhouder

Een aandeelhouder wordt geen fiscaal ingezetene van Luxemburg louter op basis van het houden, overdragen, converteren of vestigen van Aandelen of het uitoefenen, vervullen, vestigen en/of afdwingen van zijn rechten en verplichtingen krachtens de Aandelen.

Niet-ingezetenen van Luxemburg

Aandeelhouders die geen ingezetene zijn van Luxemburg en noch een permanente vestiging, noch een permanente vertegenwoordiger in Luxemburg hebben waaraan of aan wie de Aandelen toerekenbaar zijn, zijn geen Luxemburgse inkomstenbelasting verschuldigd op inkomsten en meerwaarden uit de verkoop, vervreemding of terugkoop van de Aandelen.

Niet-ingezetenen rechtspersonen die aandeelhouder zijn en die een permanente vestiging of een permanente vertegenwoordiger in Luxemburg hebben waaraan of aan wie de Aandelen toerekenbaar zijn, moeten alle ontvangen inkomsten uit en gerealiseerde meerwaarden op de verkoop, vervreemding of terugkoop van de Aandelen, opnemen als belastbare inkomsten in hun Luxemburgse belastingaangifte. Dat geldt eveneens voor natuurlijke personen die handelen in het kader van hun beroepsbezigheden of een zakelijke onderneming en die een permanente vestiging of een permanente vertegenwoordiger in Luxemburg hebben waaraan of aan wie de Aandelen toerekenbaar zijn. Onder belastbare meerwaarde wordt verstaan het verschil tussen de verkoop-, inkoop- of terugkoop prijs en de aankoop prijs of boekwaarde (indien die lager is) van de verkochte, ingekochte of teruggekochte Aandelen.

Ingezetenen van Luxemburg

Aandeelhouders die ingezetene zijn van Luxemburg, zijn geen inkomstenbelasting verschuldigd op de terugbetaling van in het Fonds ingebracht kapitaal.

In Luxemburg ingezeten natuurlijke persoon

Dividenden en andere aan Aandelen ontleende betalingen die ingezeten natuurlijke personen als aandeelhouder ontvangen in het kader van het beheer van hun privévermogen, hun beroepsbezigheden of een zakelijke onderneming, zijn onderworpen aan de inkomstenbelasting tegen het gewone progressieve tarief.

Vermogenswinst die ingezeten natuurlijke personen als aandeelhouder realiseren bij de vervreemding van Aandelen in het kader van het beheer van hun privévermogen, zijn niet onderworpen aan de inkomstenbelasting, tenzij vermogenswinsten gelden als speculatieve winsten of winsten op een wezenlijk aandelenbelang. Vermogenswinst worden geacht speculatief te zijn en dus onderworpen aan de inkomstenbelasting tegen het gewone tarief indien de Aandelen minder dan zes maanden na hun verwerving worden vervreemd of indien de vervreemding voortvloeit uit de verwerving. Een aandelenbezit wordt geacht een wezenlijk aandelenbezit te zijn in een beperkt aantal gevallen, met name indien (i) de aandeelhouder op enig ogenblik in de loop van de vijf (5) jaar voortvloeit uit de realisatie van de vermogenswinst, alleen of samen met zijn echtgenoot of echtgenote en/of zijn minderjarige kinderen, direct of indirect een belang bezat van meer dan tien procent (10%) van het aandelenkapitaal van het Fonds, of (ii) de belastingplichtige in de loop van de vijf (5) jaar voortvloeit uit de overdracht, kosteloos een belang verwierf dat een wezenlijk aandelenbelang vormde in handen van de vervreemder (of de vervreemders in geval van opeenvolgende kosteloze overdrachten binnen eenzelfde periode van vijf jaar). Vermogenswinsten op een wezenlijk aandelenbezit die meer dan zes maanden na de verwerving ervan worden gerealiseerd, worden onderworpen aan de inkomstenbelasting tegen het gehalveerde gemiddelde belastingtarief (d.w.z. het gemiddelde belastingtarief dat van toepassing is op het volledige inkomen wordt berekend op basis van de progressieve tarieven van de inkomstenbelasting, waarna de helft van het gemiddelde tarief wordt toegepast op de vermogenswinsten die zijn gerealiseerd op het wezenlijke aandelenbezit). Onder vervreemding wordt verstaan de verkoop, de ruil, de inbreng of enige andere vorm van eigendomsafstand van de Aandelen.

Vermogenswinsten die worden gerealiseerd op de vervreemding van de Aandelen door een ingezeten natuurlijke persoon als aandeelhouder in het kader van zijn beroepsbezigheden of een zakelijke onderneming, zijn onderworpen aan de inkomstenbelasting

tegen de gewone tarieven. De belastbare vermogenswinst wordt gedefinieerd als het verschil tussen de prijs waartegen de Aandelen zijn vervreemd en hun aankoopprijs of boekwaarde (indien die lager is).

In Luxemburg ingezeten rechtspersonen

In Luxemburg ingezeten rechtspersonen die houder zijn van Aandelen, moeten in hun Luxemburgse belastingaangifte alle inkomsten uit de Aandelen en op de overdracht, vervreemding of terugkoop van Aandelen gerealiseerde vermogenswinsten aangeven. De belastbare vermogenswinst komt overeen met verschil tussen de verkoop- of terugkoopprijs en de inschrijvingsprijs of boekwaarde (indien die lager is) van de verkochte of teruggekochte Aandelen.

In Luxemburg ingezeten rechtspersonen die onder een uitzonderlijke belastingregeling vallen

In Luxemburg ingezeten Aandeelhouders die onder een specifieke belastingregeling vallen (zoals de regels die van toepassing zijn op ICB's krachtens de Wet, op gespecialiseerde beleggingsfondsen krachtens de wet van 13 februari 2007 zoals gewijzigd en op vennootschappen voor het beheer van familievermogens krachtens de wet van 11 mei 2007 zoals gewijzigd) zijn in Luxemburg vrijgestelde entiteiten en bijgevolg niet onderworpen aan enige Luxemburgse inkomstenbelasting.

Nettovermogensbelasting

Een in Luxemburg ingezeten aandeelhouder is, evenals een niet-ingezeten aandeelhouder met een permanente vestiging of permanente vertegenwoordiger in Luxemburg waaraan of aan wie de Aandelen toerekenbaar zijn, met uitzondering van (i) een ingezeten of niet-ingezeten belastingplichtige natuurlijke persoon, (ii) een ICB in overeenstemming met de Wet, (iii) een effectiseringsmaatschappij krachtens de wet van 22 maart 2004 betreffende effectisering zoals gewijzigd, (iv) een vennootschap krachtens de wet van 15 juni 2004 betreffende durfkapitaalondernemingen zoals gewijzigd, (v) een gespecialiseerd beleggingsfonds krachtens de wet van 13 februari 2007 zoals gewijzigd, of (vi) een vennootschap voor het beheer van familievermogens krachtens de wet van 11 mei 2007 zoals gewijzigd, doorgaans onderworpen aan nettovermogensbelasting.

Krachtens de wet van 18 december 2015 is evenwel een minimale belasting over de nettowaarde van toepassing op effectiseringsmaatschappijen krachtens de wet van 22 maart 2004 betreffende effectisering zoals gewijzigd en op vennootschappen krachtens de wet van 15 juni 2004 betreffende durfkapitaalondernemingen zoals gewijzigd.

Overige belastingen

Krachtens het Luxemburgse belastingrecht worden, wanneer de aandeelhouder een natuurlijke persoon is die voor fiscale doeleinden ingezetene is van Luxemburg op het ogenblik van zijn overlijden, de Aandelen opgenomen in zijn belastbare grondslag met het oog op de erfbelasting. Er worden daarentegen geen successierechten of erfbelasting geheven op de overdracht van de Aandelen na het overlijden van een aandeelhouder indien de overledene op het ogenblik van zijn overlijden geen ingezetene was van Luxemburg met het oog op de erfbelasting.

Op een gift of schenking van de aandelen kan Luxemburgse schenkingsbelasting worden geheven indien zij wordt verleden bij Luxemburgse notariële akte of in Luxemburg wordt geregistreerd.

De bovenstaande bepalingen zijn gebaseerd op de huidige wetgeving en praktijk en zijn onderhevig aan wijzigingen.

We raden potentiële aandeelhouders aan om inlichtingen in te winnen en zich indien nodig te laten adviseren wat betreft de wetten en reglementeringen (zoals die betreffende de belastingheffing en wisselcontroles) die op hen van toepassing zijn vanwege de inschrijving, aankoop, het houden en de verkoop van aandelen in hun land van herkomst of hun verblijfplaats of woonplaats.

10.3. FATCA

Na de implementatie van FATCA is het mogelijk dat het Fonds een roerende voorheffing van 30% moet inhouden op de betalingen van inkomsten uit Amerikaanse bron (met inbegrip van dividenden en interesten) en op de bruto-opbrengsten uit de verkoop van onroerende goederen die interesten of dividenden van Amerikaanse bron kunnen genereren indien het Fonds niet in staat zou zijn om zijn verplichtingen tegenover de Amerikaanse belastingautoriteiten te voldoen. Dit zal afhangen van de al dan niet naleving door elke aandeelhouder van het Fonds van zijn verplichting om de nodige gevraagde informatie te verstrekken aan het Fonds.

Een aandeelhouder die niet de gevraagde documenten en informatie verstrekt, kan worden verplicht om alle taken en kosten te betalen die het Fonds oploopt vanwege de niet-naleving door deze aandeelhouder van de informatieverplichtingen in verband met FATCA.

Hoewel het Fonds alles in het werk stelt om de nodige informatie van de aandeelhouders te verkrijgen om te voldoen aan deze regels en om desgevallend alle taken die het oploopt of die moeten worden ingehouden vanwege FATCA af te wentelen op aandeelhouders die verantwoordelijk zijn voor deze belasting wegens hun niet-naleving van hun informatieplicht, is het op dit moment niet mogelijk om zeker te weten of en hoe de aanwezigheid van aandeelhouders die niet voldoen aan FATCA een invloed zal hebben op de andere aandeelhouders van het Fonds.

Aan alle beleggers en aandeelhouders wordt gevraagd om hun belastingadviseur te raadplegen om na te gaan of en hoe hun belegging in het Fonds mogelijk wordt beïnvloed door FATCA.



10.4. Gemeenschappelijke rapportagestandaard (Common Reporting Standard)

Het Fonds kan zijn onderworpen aan de Standaard en de CRS zoals uiteengezet in de CRS-Wet.

Krachtens de bepalingen van de CRS-Wet wordt het Fonds wellicht beschouwd als een Luxemburgse Rapporterende Financiële Instelling. In die hoedanigheid is het Fonds met ingang van 30 juni 2017 en onverminderd andere toepasselijke bepalingen betreffende gegevensbescherming die zijn uiteengezet in de documentatie van het Fonds, verplicht de Luxemburgse belastingautoriteit jaarlijks CRS-Inlichtingen mee te delen met betrekking tot, onder andere, de identificatie van, de participaties van en de betalingen aan (i) bepaalde Te Rapporteren Personen en (ii) de uiteindelijk belanghebbenden van bepaalde NFE's die zelf Te Rapporteren Personen zijn. De CRS-Inlichtingen zullen persoonsgegevens met betrekking tot de Te Rapporteren Personen bevatten.

Opdat het Fonds zijn rapportageverplichtingen krachtens de CRS-Wet kan nakomen, dienen alle aandeelhouders het Fonds de CRS-Inlichtingen te verstrekken, evenals de nodige bewijsstukken om die te staven. In dat verband wordt de aandeelhouders hierbij meegedeeld dat het Fonds in zijn hoedanigheid van verantwoordelijke voor de verwerking de CRS-Inlichtingen zal verwerken voor de doeleinden die zijn uiteengezet in de CRS-Wet. De aandeelhouders verbinden zich ertoe desgevallend hun uiteindelijke begunstigen in te lichten over de verwerking van hun CRS-Inlichtingen door het Fonds.

De aandeelhouders wordt daarenboven meegedeeld dat de CRS-Inlichtingen met betrekking tot Te Rapporteren Personen in de zin van de CRS-Wet jaarlijks zullen worden meegedeeld aan de Luxemburgse belastingautoriteit voor de doeleinden die zijn uiteengezet in de CRS-Wet. Te Rapporteren Personen worden er in het bijzonder op gewezen dat bepaalde verrichtingen die zij uitvoeren, aan de belastingautoriteit zullen worden gerapporteerd door middel van afschriften en dat een deel van die inlichtingen zal dienen als basis voor de jaarlijkse melding aan de Luxemburgse belastingautoriteit.

De aandeelhouders verbinden zich er eveneens toe het Fonds binnen dertig (30) dagen na ontvangst van die afschriften in te lichten indien de daarop vermelde persoonsgegevens fouten blijken te bevatten. De aandeelhouders en potentiële beleggers verbinden zich er daarnaast toe het Fonds in te lichten over alle wijzigingen aan de CRS-Inlichtingen binnen dertig (30) dagen nadat die zich hebben voorgedaan en het Fonds alle bewijsstukken te verstrekken om die wijzigingen te staven.

Een aandeelhouder die niet ingaat op vragen van het Fonds om CRS-Inlichtingen of bewijsstukken, kan aansprakelijk worden gesteld voor boetes die aan het fonds worden opgelegd als gevolg van de nalatigheid van die belegger om de CRS-Inlichtingen te verstrekken of wegens de niet-melding van de CRS-Inlichtingen door het Fonds aan de Luxemburgse belastingautoriteit.



11. Algemene informatie

11.1. Algemeen

Niettegenstaande het feit dat het Fonds slechts een rechtspersoonlijkheid bezit, vormt elk Compartiment een afzonderlijk geheel van activa en verbintenissen.

11.2. Beheerverennootschap

Het Fonds heeft in overeenstemming met de Wet iM Global Partner Asset Management S.A. aangesteld als beheerverennootschap krachtens een op 17 november 2006 voor onbepaalde duur gesloten overeenkomst. Deze overeenkomst kan door elke partij worden opgezegd volgens de hiertoe bepaalde voorwaarden.

De diensten die worden verleend door de Beheerverennootschap omvatten het beheer van de portefeuilles van het Fonds, het centrale bestuur van het Fonds en de verkoop van de Aandelen van het Fonds; dit alles blijft onder de permanente controle van de Raad van Bestuur.

De Beheerverennootschap is door de Raad van Bestuur tevens benoemd als agent die belast is met het controleren of transacties stroken met de beleggingsbeperkingen en meer bepaald het controleren van de kosten en koersen die de makelaars hanteren.

De Beheerverennootschap is met name onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet.

De Beheerverennootschap is opgericht op 26 juli 2001 onder de vorm van een naamloze vennootschap. Haar statutaire zetel is gevestigd te 10-12 Boulevard Franklin Delano Roosevelt, L-2450 Luxembourg.

De statuten van de Beheerverennootschap zijn gepubliceerd in het Mémorial op 17 januari 2001. Deze statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 13 mei 2020 en die wijzigingen zijn gepubliceerd in het RESA op 22 mei 2020.

De Beheerverennootschap is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-83 117. Haar maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 855.000 en is volledig volgestort.

De Beheerverennootschap is belast met de dagelijkse werking van het Fonds. De Raad van Bestuur bestaat uit:

- dhr. Philippe Couvrecelle, CEO, iM Global Partner SAS, Parijs;
- dhr. Philippe Uzan, adjunct-CEO, iM Global Partner SAS, Parijs;
- Mr. Jose Castellano, iM Global Partner SAS, Deputy Chief Executive Officer, Head of International Business Development, Miami; and
- dhr. Massimo Paolo Gentili, Partner, Gentili & Partners, Luxemburg.

De bedrijfsvoering van de Beheerverennootschap wordt bepaald door:

- dhr. Alexandre Pierron, Conducting Officer, Head of the Central Administration & Business Support, iM Global Partner Asset Management S.A.;
- dhr. Jean-François Bigonville, Conducting Officer, Head of Risk Management, iM Global Partner Asset Management S.A.;
- dhr. Philippe Uzan, Conducting Officer, iM Global Partner SAS, adjunct-CEO, Parijs.

De Beheerverennootschap is bevoegd om haar functies onder haar verantwoordelijkheid te delegeren aan derden. Ze heeft de functies van centraal bestuur, van overdrachts- en registratiekantoor, beleggingsbeheer en -advies gedelegeerd zoals hierna uitvoeriger wordt beschreven.

De Beheerverennootschap moet steeds handelen in het belang van de aandeelhouders van het Fonds en conform de bepalingen van de Wet, van het Prospectus en van de statuten van het Fonds.

De Beheerverennootschap heeft PricewaterhouseCoopers (PwC), Société Coopérative, benoemd als erkende bedrijfsrevisor.

Indien het Fonds een andere beheerverennootschap aanstelt, moet het, wanneer iM Global Partner Asset Management S.A. daarom verzoekt, zijn benaming wijzigen in een naam die noch de term "Oyster" noch enige verwijzing naar een vennootschap van de iM Global Partner Groep bevat.

11.3. Depositobank

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de Depositobank conform de Depositobankovereenkomst van 15 januari 2021, zoals nu en dan gewijzigd, en de toepasselijke bepalingen van de Wet.

CACEIS Bank, een instelling die via haar bijkantoor in Luxemburg handelt (CACEIS Bank, Luxembourg Branch), is een naamloze vennootschap naar Frans recht (*société anonyme*) met een maatschappelijk kapitaal van 1.273.376.994,56 euro die haar hoofdkantoor te 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankrijk heeft en in het Parijse handels- en vennootschapsregister (RCS Paris) is geregistreerd onder het nummer 692 024 722. CACEIS Bank is een kredietinstelling die erkend wordt door en onder het toezicht valt van de Europese Centrale Bank ("ECB") en de *Autorité de*

contrôle prudentiel et de résolution ("ACPR"). Ze mag daarnaast via haar bijkantoor in Luxemburg de activiteiten van een bank en centraal bestuur verrichten in Luxemburg.

Beleggers kunnen op verzoek de Depositobankovereenkomst raadplegen op de statutaire zetel van de Beheervenootschap voor meer informatie over en meer inzicht in de beperkte verplichtingen en aansprakelijkheid van de Depositobank.

De Depositobank is belast met de bewaring en/of in voorkomend geval het bijhouden van het register en het uitvoeren van de eigendomscontrole van de activa van het Compartiment en komt zijn verplichtingen en plichten uit hoofde van Deel I van de Wet na. De Depositobank verzekert meer bepaald een doeltreffende en gepaste bewaking van de kasstromen van het Fonds.

Conform de ICBE-regelgeving moet de Depositobank:

- (i) verzekeren dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugkoop en de annulering van deelnemingsrechten van het Fonds gebeuren conform de toepasselijke nationale wetgeving en de ICBE-regelgeving of de Statuten;
- (ii) verzekeren dat de waarde van de Aandelen wordt berekend conform de ICBE-regelgeving, de Statuten en de procedures die zijn vastgelegd in de ICBE-richtlijn;
- (iii) de instructies van het Fonds uitvoeren, tenzij die ingaan tegen de ICBE-regelgeving of de Statuten;
- (iv) verzekeren dat in verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds alle tegenprestaties aan het Fonds worden overhandigd binnen de gebruikelijke termijnen; en
- (v) verzekeren dat inkomsten van het Fonds gebruikt worden conform de ICBE-regelgeving en de Statuten.

De Depositobank mag geen van de verplichtingen en plichten die in de punten (i) tot en met (v) van deze clausule zijn opgenomen, delegeren.

Conform de ICBE-richtlijn mag de Depositobank onder bepaalde voorwaarden de activa die zij in bewaring heeft en/of waarvoor zij het register bijhoudt geheel of gedeeltelijk toevertrouwen aan derde bewaarders, zoals nu en dan aangesteld. De aansprakelijkheid van de Depositobank verandert geenszins door een dergelijke delegatie, tenzij anders wordt gespecificeerd, en dan nog enkel binnen de grenzen van de Wet.

Een lijst van die correspondenten/derde bewaarders is beschikbaar op de website van de Depositobank (www.caceis.com, rubriek "Overzicht regelgeving"). Die lijst kan nu en dan worden bijgewerkt. Een volledige lijst van alle correspondenten/derde bewaarders kan op aanvraag gratis worden verkregen bij de Depositobank. Actuele informatie over de identiteit van de Depositobank, de beschrijving van haar plichten en de belangenconflicten die zich zouden kunnen voordoen, de bewaarfuncties die de Depositobank heeft gedelegeerd en de belangenconflicten die uit een dergelijke delegatie zouden kunnen voortvloeien, wordt op aanvraag ter beschikking van de beleggers gesteld en is ook beschikbaar op de website van de Depositobank, die hierboven al werd vermeld. Er zijn heel wat situaties waarin een belangenconflict kan ontstaan, met name wanneer de Depositobank haar bewaarfuncties delegeert of wanneer de Depositobank ook andere taken voor het Fonds verricht, zoals de administratie en het bijhouden van het register. De Depositobank heeft die situaties en de daarmee verband houdende belangenconflicten geïdentificeerd. Om de belangen van het Fonds en de aandeelhouders ervan te beschermen en conform de toepasselijke regelgeving, heeft de Depositobank een beleid en procedures vastgelegd die belangenconflicten moeten voorkomen en die voorzien in de bewaking van belangenconflicten die zich toch voordoen. Dat beleid en die procedures hebben meer bepaald tot doel:

- a. situaties die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten te identificeren en analyseren;
- b. belangenconflicten te registreren, beheren en bewaken door:
 - te vertrouwen op de permanente maatregelen in verband met het beheer van belangenconflicten, zoals het gescheiden houden van juridische entiteiten, de scheiding van plichten, de scheiding van rapporteringslijnen en het bijhouden van lijsten van medewerkers met voorkennis; of
 - elk geval afzonderlijk te bekijken en (i) passende preventieve maatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe bewakingslijst, de implementering van een nieuwe Chinese muur, ervoor zorgen dat de activiteiten onafhankelijk worden uitgevoerd en/of het informeren van de betreffende aandeelhouders van het Fonds, of (ii) te weigeren om de activiteit die aanleiding geeft tot het belangenconflict uit te oefenen.

De Depositobank heeft een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding gecreëerd tussen de uitoefening van haar bewaarfuncties conform de ICBE-regelgeving en de uitoefening van andere taken voor het Fonds, in het bijzonder de administratie en het bijhouden van het register.

Het Fonds en de Depositobank kunnen de Depositobankovereenkomst op elk moment schriftelijk opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van negentig (90) dagen. Het Fonds mag de overeenkomst met de Depositobank echter alleen maar opzeggen als binnen de twee maanden een nieuwe depositobank wordt aangesteld die de functies en verantwoordelijkheden van de Depositobank zal overnemen. Na de opzegging van de overeenkomst moet de Depositobank haar functies en verantwoordelijkheden blijven uitoefenen totdat alle activa van het Compartiment zijn overgedragen aan de nieuwe depositobank.

De Depositobank heeft geen beslissingsrecht en geen adviesplicht met betrekking tot de beleggingen van het Fonds. De Depositobank is een dienstverlener die zijn diensten aan het Fonds aanbiedt en is niet verantwoordelijk voor de redactie van dit Prospectus. Zij aanvaardt dan ook geen verantwoordelijkheid voor de nauwkeurigheid van enige informatie in dit Prospectus, noch voor de geldigheid van de structuur en de beleggingen van het Fonds.

11.4. Centraal Bestuur en domiciliëringsagent

In een domiciliëeringsdienstenovereenkomst van 15 januari 2021 met het Fonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch aanvaard om als Domiciliëringsagent op te treden.

In een centraal-bestuursovereenkomst van 15 januari 2021 met de Beheervenootschap heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch aanvaard om als Administratief Bestuurder en Overdrachts- en Registratiekantoor van het Fonds op te treden.

Deze overeenkomsten kunnen door elke partij schriftelijk worden opgezegd na een opzegperiode van 3 maanden.

De Administratief Bestuurder is met name verantwoordelijk voor de berekening van de Netto Inventariswaarden per Aandeel, voor het bijhouden van de boekhouding en de andere administratieve plichten.

In zijn hoedanigheid van Overdrachts- en Registratiekantoor is CACEIS Bank, Luxembourg Branch vooral verantwoordelijk voor de uitgifte, de conversie en de afkoop van Aandelen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister van het Fonds.

11.5. Onderbeheerders

De Beheervenootschap kan op eigen verantwoordelijkheid beslissen om een of meer onderbeheerders aan te stellen om beleggingsbeheeractiviteiten voor een bepaald Compartiment uit te voeren. De Beheervenootschap kan ook beslissen om zelf beleggingsbeheeractiviteiten te verrichten, via haar hoofdkantoor en/of, haar eventuele lokale vestigingen. De namen van de beleggingsspecialisten die de beleggingsbeheeractiviteiten op de datum van dit Prospectus voor een bepaald Compartiment uitvoeren, zijn te vinden in het specifieke aanhangsel van elk Compartiment.

De Beheervenootschap kan op elk moment voor een bepaald Compartiment beslissen om de aangestelde onderbeheerders te ontslaan, ze te vervangen door andere onderbeheerders, de beleggingsbeheeractiviteiten zelf te verrichten of de toewijzing van die activiteiten aan de verschillende onderbeheerders anderszins te wijzigen, conform de voorschriften van de Wet en de toepasselijke regelgeving.

Wanneer wijzigingen worden aangebracht in de toewijzing van beleggingsbeheeractiviteiten onder de entiteiten van de iM Global Partner Perimeter die al werden goedgekeurd door de CSSF als onderbeheerders van het Fonds, met inbegrip van hun lokale vestigingen, en op voorwaarde dat dergelijke wijzigingen de in het Prospectus vermelde beheercommissie niet doen stijgen, wordt de informatie over de wijzigingen onmiddellijk op de Website bekendgemaakt en bij de volgende actualisering in het Prospectus opgenomen. Gedetailleerde informatie kan kosteloos worden aangevraagd op het hoofdkantoor van de Beheervenootschap.

Binnen de grenzen van de Wet en de toepasselijke regelgeving kan de Beheervenootschap in noodgevallen beslissen om de aangestelde onderbeheerder van een bepaald Compartiment zonder voorafgaande kennisgeving te ontslaan of te vervangen of de beleggingsbeheeractiviteiten zelf uit te voeren als zij meent dat dat noodzakelijk is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen. In dergelijk geval worden de aandeelhouders van het betreffende Compartiment zo snel mogelijk op de hoogte gebracht op elke door de wet opgelegde wijze.

11.6. Beleggingsadviseurs

Voor de bepaling van het beleggingsbeleid van elk compartiment van het Fonds kan de Beheervenootschap respectievelijk de Onderbeheerder zich tevens laten bijstaan door beleggingsadviseurs.

Met de goedkeuring van de Beheervenootschap en voor sommige compartimenten van het Fonds zijn specifieke adviseurs voor een of meerdere compartimenten aangewezen om de functies van beleggingsadviseur te verzekeren.

11.7. Distributie

De Beheervenootschap kan overeenkomsten sluiten met distributeurs die handelen als agenten (individueel een 'subdistributeur' en gezamenlijk de 'subdistributeurs') in het kader van de distributie van de aandelen.

De Beheervenootschap en desgevallend de subdistributeurs zijn door de Raad van Bestuur gemachtigd om tussen te komen in het verzamelen van inschrijvings- en afkooporders voor rekening van het Fonds en van de betrokken compartimenten en kunnen in dit geval 'nominee' diensten leveren aan de beleggers die inschrijven op aandelen via hun tussenpersoon. Momenteel komen alleen de subdistributeurs tussen in het verzamelen van de diverse orders en bieden ze hieraan verbonden diensten als 'nominee'.

Het Fonds, de Beheervenootschap en de subdistributeurs komen op elk ogenblik elke verplichting na die wordt opgelegd door alle toepasselijke reglementen, wetten of regels betreffende de strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme, en in het bijzonder de wet van 12 november 2004 betreffende de strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terrorisme, het CSSF-reglement nr. 12-02 van 14 december 2012 en de CSSF-Omzendbrief 13/556, zoals ze periodiek kunnen worden gewijzigd of herzien, en ze passen bovendien de nodige procedures toe om ervoor te zorgen dat ze in de mate van het mogelijke deze verbintenissen nakomen. De subdistributeurs leven op elk ogenblik de wetten, regels en reglementen na in verband met de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, die van toepassing zijn in hun respectieve rechtsgebied.

De subdistributeurs geven de inschrijvingsbulletins door aan het Overdrachts- en Registratiekantoor en storten de bedragen met betrekking tot de inschrijvingen op Aandelen aan de Depositobank die handelt voor rekening van het Fonds.

11.8. Netto-inventariswaarde

11.8.1. Bepaling van de Netto-inventariswaarde

De Netto-inventariswaarde per Aandeel van alle Klassen en/of desgevallend van alle Compartimenten wordt berekend op elke 'Waarderingsdag', onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan besluiten om frequenter of op aanvullende datums over te gaan tot de berekening en publicatie van de Netto-inventariswaarde ten opzichte van de frequentie die voor elk van de Compartimenten is opgegeven in de bijlage bij het Prospectus. Deze aanvullende Waarderingsdagen leiden in principe niet tot een Transactiedag voor het verwerken van de aanvragen tot inschrijving, conversie en afkoop van Aandelen, behoudens andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur, in welk geval alle betrokken aandeelhouders van tevoren worden geïnformeerd door een schriftelijk bericht. Deze bijkomende Netto-inventariswaarden zijn in principe indicatief en kunnen eenvoudig worden geschat, behalve wanneer ze leiden tot een behandeling van de verzoeken tot inschrijving, conversie en afkoop van Aandelen. Wanneer er aanvullende indicatieve en geschatte Netto-inventariswaarden worden berekend en gepubliceerd, leiden ze niet noodzakelijkerwijs tot de verschillende verificatieniveaus die gelden voor de berekening van de Netto-inventariswaarde wanneer deze wordt gebruikt voor het bepalen van de Inschrijvingsprijs en Afkoopprijs.

De Netto Inventariswaarde wordt bepaald door de nettoactiva van elke Klasse en/of van elk Compartiment (gevormd door het gedeelte activa van dit Compartiment of van deze Klasse min het gedeelte van de verbintenissen die kunnen worden toegekend aan dit Compartiment of aan deze Klasse) te delen door het totale aantal Aandelen in omloop in deze Klasse en/of in dit Compartiment op de Waarderingsdag en voor de Betrokken Transactiedag.

De Netto-inventariswaarde per Aandeel van de Compartimenten wordt afgerond tot op twee decimalen.

Ze wordt uitgedrukt in de boekhoudkundige munteenheid van het compartiment en de betrokken Aandelenklasse, zoals bepaald voor elk compartiment in de bijlage van het Prospectus.

Voor elk compartiment en/of elke klasse kan de Raad van Bestuur andere munteenheden vaststellen waarin de waarde van de nettoactiva per aandeel kan worden uitgedrukt. Deze munteenheden zullen desgevallend worden bepaald in de bijlage voor de betrokken compartimenten.

De compartimenten zijn verdeeld in verschillende afzonderlijke klassen die aan een gemeenschappelijke portefeuille zijn verbonden. De Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Klasse verschilt naargelang deze Compartimenten activa en verbintenissen bevatten die toe te schrijven zijn aan een specifieke Klasse en in het bijzonder wegens hun specifieke kostenstructuur en/of vanwege valutatermijncontracten en aankoop- of verkoopopties op vreemde valuta die worden gesloten voor de Klassen.

De Netto Inventariswaarde van elk Compartiment zal vooral schommelen in functie van de waarde van de activa in de onderliggende portefeuille.

De evaluatie van de nettoactiva van elk compartiment gebeurt als volgt:

- I. De activa van het Fonds omvatten met name:
 - a) alle contanten in kas of in deposito, met inbegrip van de vervallen interesten;
 - b) alle effecten en op zicht betaalbare wissels en de invorderbare rekeningen (waaronder de resultaten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd geïnd);
 - c) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, schuldvorderingen, optierechten of intekenrechten en andere beleggingen en roerende waarden die eigendom zijn van het Fonds;
 - d) alle door het Fonds te ontvangen dividenden en distributies (waarbij wordt overeengekomen dat het Fonds aanpassingen kan doen met inachtneming van de schommelingen van de handelswaarde van de roerende waarden die worden tweewegebracht door praktijken zoals de ex-dividenden of ex-rechten onderhandelingen of analoge praktijken);
 - e) alle vervallen interesten die worden geproduceerd door de effecten die eigendom zijn van het Fonds, tenzij echter deze interesten vervat zitten in de hoofdsom van deze activa;
 - f) de voorafgaande uitgaven van het Fonds, voor zover ze niet werden afgeschreven; en
 - g) alle andere activa van welke aard ook, waaronder vooraf betaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- a) De waarde van de contanten in kas of in deposito, van de effecten en op zicht betaalbare wissels en van de te ontvangen rekeningen, de vooraf betaalde uitgaven en de dividenden en interesten die werden aangekondigd of vervallen zijn, maar nog niet geïnd, zal worden gevormd door de nominale waarde van deze activa, behalve indien het onwaarschijnlijk blijkt te zijn dat deze waarde kan worden geïnd; in dit laatste geval zal de waarde worden betaald door een dergelijk bedrag af te trekken dat het Fonds gepast acht om de reële waarde van deze activa te weerspiegelen.
- b) De waardering van de activa toegelaten tot een officiële beurs of een andere gereguleerde markt, die regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek is gebaseerd op de meest representatieve koers van de markten en/of verrichtingen in het verleden op deze markten door beheerders en andere marktpelers. Het kan gaan om de laatst bekende koers of de koers op een bepaald tijdstip dat vooraf wordt bepaald voor elke markt en als representatiever wordt beschouwd door de Raad van Bestuur, rekening houdend met de liquiditeitscriteria en operaties uit het verleden op de betrokken markten. Indien de Raad van Bestuur van mening is dat de marktkoers niet representatief is voor de waarde van een actief, zal de waardering steunen op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die de Raad van Bestuur met voorzichtigheid en te goeder trouw raamt.

- c) De activa die niet genoteerd zijn of die niet worden verhandeld op een beursmarkt of op gelijk welke andere gereguleerde markt met regelmatige werking, die erkend is en open staat voor het publiek, zullen worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur op basis van hun waarschijnlijke verkoopwaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd.
- d) De deelnemingsrechten en ICB-aandelen van het open type of ICBE-aandelen worden gewaardeerd op basis van de laatste gekende netto-inventariswaarden, of als de vastgestelde prijs niet representatief is voor de reële waarde van deze activa, zal de prijs op een eerlijke en rechtvaardige manier worden bepaald door de Raad van Bestuur. De deelnemingsrechten en ICB-aandelen van het gesloten type worden gewaardeerd op basis van hun laatste marktwaarde, of als de vastgestelde prijs niet representatief is voor de reële waarde van deze activa, zal de prijs op een eerlijke en rechtvaardige manier worden bepaald door de Raad van Bestuur.
- e) De liquide middelen en geldmarktinstrumenten kunnen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, vermeerderd met de vervallen interesten of op basis van een lineaire afschrijving. Alle andere activa kunnen, voor zover mogelijk, op dezelfde manier worden gewaardeerd.
- f) Alle andere activa worden gewaardeerd door de Raad van Bestuur op basis van hun waarschijnlijke verkoopwaarde, die te goeder trouw en volgens de algemeen aangenomen principes en procedures wordt geraamd.

De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken het gebruik toestaan van elke andere algemeen aanvaarde waarderingsmethode als ze meent dat deze waardering de waarschijnlijke verkoopwaarde van een activa die het Fonds in handen heeft, beter weerspiegelt.

II. De verbintenissen van het Fonds omvatten met name:

- a) alle leningen, vervallen effecten en invorderbare rekeningen;
- b) alle gekende, vervallen, of niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en die betalingen in contanten of in goederen als doel hebben, waaronder het bedrag van dividenden die werden aangekondigd door het Fonds maar die nog niet werden uitbetaald;
- c) een gepaste reserve voor toekomstige belastingen op het kapitaal en de opbrengst die ontstaat tot op de waarderingsdag en die periodiek wordt bepaald door het Fonds en desgevallend andere reserves die zijn toegestaan of goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- d) alle andere verbintenissen van het Fonds, van welke aard en soort ook, uitgezonderd verbintenissen die worden vertegenwoordigd door Aandelen van het Fonds. Voor de waardering van het bedrag van deze andere verbintenissen, zal het Fonds alle uitgaven in acht nemen die het moet dragen, waaronder de oprichtingskosten, de te betalen kosten aan de Beheervennootschap, aan de beleggingsadviseurs, de boekhouder, de Depositobank, de administratieve agent, de domiciliëringsagent, het Overdrachts- en Registratiekantoor, de betalende agenten en de permanente vertegenwoordigers op de plaatsen van registratie, elke andere agent die wordt tewerkgesteld door het Fonds, de kosten voor de juridische diensten en revisie, de beursnoteringskosten, de registratiekosten van het Fonds en voor het behoud van deze registratie bij de overheidsinstellingen, de reclame-uitgaven, de drukkosten, waaronder de kosten voor reclame, het opstellen en drukken van de certificaten, Prospectussen, verklarende memo's of registratieaangiften, overheidsbelastingen of taksen en alle andere werkingsuitgaven, waaronder de aankoop- en verkoopkosten van de activa, interesten, bank- en makelaarskosten, postkosten, telefoon- en telexkosten. Het Fonds kan de administratieve en andere kosten berekenen die regelmatig en periodiek van aard zijn, door een waardering voor het jaar of voor om het even welke andere periode door het bedrag te spreiden volgens de fracties van deze periode.

III. Elk Aandeel van het Fonds waarvan de terugkoop is gepland, zal worden beschouwd als een uitgegeven en uitstaand Aandeel tot de sluiting van de Waarderingsdag die van toepassing is op de terugkoop van dit Aandeel en de prijs ervan zal, vanaf de sluiting van deze dag tot ze is betaald, worden beschouwd als een verplichting van het Fonds.

Elk Aandeel dat moet worden uitgegeven door het Fonds in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal worden behandeld als zijnde uitgegeven vanaf de sluiting van de Waarderingsdag van de uitgifteprijs ervan en de prijs ervan zal worden behandeld als een aan het Fonds verschuldigd bedrag totdat het Fonds deze prijs heeft ontvangen.

Alle beleggingen, saldo's in contanten en andere activa van het Fonds worden gewaardeerd nadat rekening is gehouden met de markttrentes of de wisselkoersen die gelden op de Waarderingsdag van de Netto Inventariswaarde van de Aandelen.

IV. Voor zover mogelijk wordt er op de Waarderingsdag rekening gehouden met elke belegging of desinvestering waartoe het Fonds beslist op de overeenstemmende Transactiedag.

V. De Netto Inventariswaarde van elke Klasse en elk Compartiment wordt berekend in de boekhoudkundige munt en kan worden uitgedrukt in alle andere munteenheden die de Raad van Bestuur kiest. Deze munteenheden zullen desgevallend worden bepaald in de bijlage voor de betrokken Compartimenten.

Alle activa die niet zijn uitgedrukt in de boekhoudkundige munt van het Compartiment worden geconverteerd naar deze munt aan de wisselkoers die geldt in het Groothertogdom Luxemburg op de betrokken Waarderingsdag. De Netto-inventariswaarde van de Aandelen, zoals ze is berekend in de valuta van het betrokken compartiment of van de betrokken klasse al naargelang het geval, kan vervolgens worden geconverteerd in andere valuta ten behoeve van de betaling van de inschrijvingen en afkopen; deze conversie zal steunen op de wisselkoers die geldt in het Groothertogdom Luxemburg.

De waarde van de nettoactiva van het Fonds is gelijk aan de som van de Netto-inventariswaarden van de verschillende Compartimenten. Het kapitaal van het Fonds zal op elk ogenblik gelijk zijn aan de waarde van de nettoactiva van het Fonds en zijn consolidatiemunt is de USD.

VI. Er zal voor elk Compartiment of voor elke Klasse naargelang het geval een massa gemeenschappelijke activa worden gevormd op de volgende manier:

- a) de uitgifteopbrengst van Aandelen van een bepaald Compartiment of van een bepaalde Klasse zal in de boeken van het Fonds worden toegekend aan de massa activa gevormd voor dit Compartiment en met betrekking tot deze Klasse, en de activa, verbintenissen, inkomsten en uitgaven in verband met dit Compartiment of deze Klasse zullen worden toegekend aan de massa van activa van dit Compartiment of deze Klasse;
- b) de activa die worden afgeleid van andere activa worden in de boeken van het Fonds toegekend aan dezelfde gezamenlijke activa als de activa waar ze van afgeleid zijn. Telkens wanneer een actief wordt gehervardeerd, zal de waardestijging of -daling van dit actief worden toegekend aan de massa activa van het Compartiment met betrekking tot de Klasse waaraan dit actief wordt toegekend;
- c) alle verbintenissen van het Fonds die kunnen worden toegekend aan een Compartiment of aan een Klasse worden geboekt bij de massa activa die kunnen worden toegekend aan dit Compartiment of deze Klasse;
- d) de activa, verbintenissen, lasten en kosten die niet kunnen worden toegekend aan een welbepaald Compartiment of een welbepaalde Klasse, worden in gelijke mate geboekt bij de verschillende Compartimenten of Klassen of voor zover de desbetreffende bedragen het rechtvaardigen, pro rata hun respectieve nettoactiva;
- e) als gevolg van de eventuele betaling van dividenden aan de aandeelhouders van een Compartiment wordt de Netto inventariswaarde van dit Compartiment of van deze Klasse afgetrokken van het bedrag van deze dividenden.

Het Fonds vormt één enkele juridische entiteit. Tegenover derden en meer bepaald tegenover schuldeisers van het Fonds is elk Compartiment echter exclusief verantwoordelijk voor de verbintenissen die eraan zijn toegekend, tenzij anders is overeengekomen met de schuldeisers.

Alle waarderings- en bepalingenregels moeten worden geïnterpreteerd en uitgevoerd conform de algemeen erkende boekhoudkundige principes.

VII. Anti-verwateringsmechanisme/Swing pricing

De Beheerverenootschap heeft een beschermingsmechanisme ingevoerd om verwatering van de resultaten te voorkomen met een activeringsdrempel om de belangen van de aandeelhouders van Compartimenten te beschermen. Een dergelijk beschermingsmechanisme is van toepassing op alle Compartimenten van het Fonds.

De werkelijke kosten van de aankoop of verkoop van activa en beleggingen voor een bepaald Compartiment kunnen afwijken van de meest recent beschikbare prijs, al naargelang het geval, bij de berekening van de Netto-inventariswaarde als gevolg van verplichtingen uit de aankoop- en verkoopprijs van de onderliggende beleggingen. Deze kosten hebben een negatief effect op de waarde van een Compartiment en staan bekend als "verwatering". Bij aanzienlijke inschrijvingen op of afkoop uit het Compartiment moet de betrokken Onderbeheerder immers de overeenkomstige bedragen beleggen/desinvesteren, wat grote transacties met zich meebrengt, die afhankelijk van de betrokken activatypes variabele transactiekosten kunnen met zich kunnen meebrengen. Deze lasten zijn voornamelijk belastingen op bepaalde markten en door brokers gefactureerde uitvoeringsprovisies. Het kunnen vaste bedragen zijn of variabele bedragen in verhouding tot de verhandelde volumes en/of in de vorm van het verschil tussen enerzijds de bied- of laatprijzen voor een financieel instrument en anderzijds de waarderingsprijs.

Om de effecten van verwatering te beperken, kan de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken een verwateringscorrectie uitvoeren op de Netto-inventariswaarde. Het doel van het anti-verwateringsmechanisme, ook wel "swing pricing" genoemd, is dan ook om deze kosten te laten dragen door de beleggers bij de oorsprong van de betrokken inschrijvings- en afkooptransacties en andere bestaande investeerders te beschermen. In het algemeen geldt dat de vereiste om een verwateringsaanpassing te doen afhankelijk is van het volume van inschrijvingen of afkoop van aandelen in het betrokken Compartiment. De Raad van Bestuur kan een verwateringsaanpassing verrichten indien de bestaande aandeelhouders (in geval van inschrijvingen) of overblijvende aandeelhouders (in geval van afkoop) naar zijn oordeel anderszins negatief worden beïnvloed. De Raad van Bestuur heeft de Beheerverenootschap belast met de implementatie en uitvoering van het anti-verwateringsmechanisme.

In de praktijk kan, op een berekeningsdag van de Netto-inventariswaarde, indien het nettobedrag aan inschrijvings- en afkooporders van beleggers in alle Aandelenklassen van een Compartiment een drempel overschrijdt, die door de Beheerverenootschap vooraf is vastgesteld percentage van de nettoactiva van het Compartiment (de "activeringsdrempel"), kan de Netto-inventariswaarde worden gecorrigeerd naar boven of naar beneden worden bijgesteld om rekening te houden met de aanpassingskosten die zijn toe te rekenen aan de netto-inschrijvings- of afkooporders. Met name zal de Netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment (naar boven of naar beneden) worden bijgesteld om rekening te houden met (i) de geschatte spread tussen de bied- en laatkoers van de activa waarin het Compartiment belegt, (ii) de eventuele geschatte fiscale lasten en/of transactiekosten die het Compartiment maakt.

In het geval van netto-inschrijvingen kan de Netto-inventariswaarde stijgen, d.w.z. een stijging van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die Transactiedag op Aandelen inschrijven of Aandelen laten afkopen.

Bij netto-afkopen zou de Netto-inventariswaarde kunnen dalen, d.w.z. een verlaging van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die Transactiedag Aandelen laten afkopen of inschrijven op Aandelen.

De Netto-inventariswaarde van elke Aandelenklasse in het Compartiment wordt afzonderlijk berekend. Toch zal een eventuele verwateringsaanpassing procentueel gezien de Netto-inventariswaarde van elke Aandelenklasse op identieke wijze beïnvloeden. De omvang van deze variatie hangt af van de schatting die de Beheerverenootschap heeft gemaakt van de transactiekosten die worden toegepast op de betrokken soorten activa. De aangepaste Netto-inventariswaarde is de enige intrinsieke waarde is de enige Netto-inventariswaarde die aan de aandeelhouders van Compartimenten wordt meegedeeld. De prestatievergoedingen worden berekend vóór de toepassing van het anti-verwateringsmechanisme, waardoor deze vergoedingen niet onderhevig zijn aan de impact van swing pricing. Overeenkomstig de regelgeving stelt de Beheerverenootschap de aandeelhouders niet in kennis van de activeringsdrempel en zorgt zij ervoor dat interne informatiekanaalen beperkt blijven om het vertrouwelijke karakter van de informatie te bewaren.

Aangezien deze aanpassing gekoppeld is aan het nettobedrag van de inschrijvings- en afkooporders van het Compartiment, kan niet met nauwkeurigheid worden voorspeld of er op een gegeven moment in de toekomst swing pricing zal worden toegepast, en evenmin hoe frequent de Beheervenootschap dergelijke aanpassingen zal verrichten. De tariefaanpassing mag niet meer bedragen dan 2,5% van de Netto-inventariswaarde, behalve in uitzonderlijke omstandigheden, zoals bij een aanzienlijke daling van de liquiditeit. Indien deze limiet van 2,5% wordt overschreden, brengt de Beheervenootschap de CSSF op de hoogte en informeert zij de aandeelhouders door de informatie op de Website te publiceren.

De details worden voor de betrokken Compartimenten ook gepubliceerd in de daaropvolgende jaar- en halfjaarverslagen van het Fonds.

11.8.2. Opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de afkoop en de conversie van Aandelen

De Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap, mag de berekening van de Netto Inventariswaarde van een of meerdere Compartiment(en) of van een of meerdere Klasse(n) evenals de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen tijdelijk opschorten in de volgende gevallen:

- gedurende een periode waarin een van de belangrijkste markten of een van de belangrijkste waardebeurzen waarop een belangrijk deel van de beleggingen van een of meerdere Compartiment(en) is genoteerd, gesloten is, behalve tijdens de gebruikelijke sluitingsdagen of tijdens een periode waarin de uitwisselingen onderwerpen zijn aan belangrijke beperkingen of worden opgeschort;
- wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale situatie of om het even welke gebeurtenis van overmacht die ontsnapt aan de verantwoordelijkheid of aan de controle van het Fonds, de beschikking over haar activa onmogelijk maakt met redelijke en normale middelen, zonder ernstig afbreuk te doen aan de belangen van de aandeelhouders;
- tijdens elke verbreking van de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs te bepalen van om het even welke belegging van het Fonds of van de courante prijzen op om het even welke markt of beurs;
- wanneer beperkingen inzake uitwisseling of kapitaalverschuivingen verhinderen dat de transacties kunnen worden uitgevoerd voor rekening van het Fonds of wanneer de aankoop- of verkoopverrichtingen van de activa van het Fonds niet kunnen worden gerealiseerd aan normale wisselkoersen of wanneer de verschuldigde betalingen voor de afkoop of de conversie van aandelen van het Fonds volgens de Raad van Bestuur niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- vanaf de bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering waarop de ontbinding van het Fonds zal worden voorgesteld;
- wanneer de berekening van de Netto Inventariswaarde van een ICBE/ICB waarin het Fonds een aanzienlijk deel van de activa van een of meerdere Compartiment(en) of van een of meerdere Klasse(n) heeft belegd, wordt opgeschort of onbeschikbaar is of wanneer de uitgifte, afkoop of conversie van de aandelen van deze ICBE of andere ICB wordt opgeschort of beperkt.

Afhankelijk van de situatie zal de opschorting betrekking hebben op een of meerdere compartimenten of klassen. Het bericht van een dergelijke opschorting en de opheffing ervan zal worden gepubliceerd op fundsquare.net en fundinfo.com en in alle andere media die de Raad van Bestuur kiest.

De aandeelhouders die Aandelen aanbieden voor afkoop of conversie, worden eveneens ingelicht over de opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde.

De opgeschorte inschrijvingen en aanvragen tot afkoop of conversie kunnen worden ingetrokken door een schriftelijk bericht, voor zover dit wordt ontvangen door het Fonds voor de opheffing van de opschorting.

De opgeschorte inschrijvingen, afkopen en conversies worden in aanmerking genomen met voorrang op de aanvragen die later worden ingediend voor de eerste Transactiedag die volgt op de opheffing van de opschorting.

11.9. Jaarlijkse algemene vergaderingen en verslagen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt elk jaar gehouden in de Statutaire Zetel van het Fonds of om het even welke andere plaats in Luxemburg die op de bijeenroeping wordt vermeld.

De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden op de derde donderdag van april om 15 uur, of als dit een feestdag is, op de volgende Werkdag.

Er worden berichten van alle algemene vergaderingen verstuurd per post naar alle houders van aandelen op naam, op hun adres dat voorkomt in het aandeelhoudersregister, en dit minstens acht dagen voor de algemene vergadering.

Deze berichten zullen het uur en de plaats van de algemene vergadering en de toetredingsvoorwaarden vermelden, evenals de agenda en de eisen van de Luxemburgse wet inzake het nodige quorum en de nodige meerderheid.

De eisen betreffende de deelneming, het quorum en de meerderheid op elke algemene vergadering zijn de eisen die zijn vastgelegd in artikelen 67 en 67-1 (zoals gewijzigd) van de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, tenzij andersluidende bepaling, en in de statuten van het Fonds of de Wet.

Bovendien kunnen bijeenroepingsberichten worden gepubliceerd in de RESA en in een Luxemburgse krant (de Luxemburger Wort) en in de pers of andere media die de Raad van Bestuur, respectievelijk de Beheervenootschap, kiest in landen waar het Fonds wordt verhandeld, en op fundsquare.net.

Houders van Aandelenklassen P stellen een lijst van kandidaten voor aan de algemene aandeelhoudersvergadering van het Fonds, waarvan de meerderheid van de bestuurders door de algemene aandeelhoudersvergadering wordt benoemd. De lijst van de door de houders van Aandelenklassen P voorgestelde kandidaten bevat een aantal kandidaten gelijk aan ten minste het dubbele van het aantal in te vullen zetels voor deze categorie van de Bestuurders. De kandidaten op de lijst die het grootste aantal stemmen ontvangen, worden verkozen. Bovendien moet een aandeelhouder die een andere kandidaat voor de functie van Bestuurder wil voorstellen aan de algemene aandeelhoudersvergadering, het Fonds hierover inlichten en dit minstens twee weken voor de datum waarop de algemene vergadering wordt gehouden. Om elke ambiguïteit te voorkomen, moet de lijst van kandidaten die door de houders van Aandelenklassen P wordt ingediend, voldoen aan dezelfde voorwaarden.

Het Boekjaar begint op 1 januari van elk jaar en eindigt op 31 december van hetzelfde jaar.

Het Fonds publiceert jaarlijks een gedetailleerd verslag over zijn activiteit en het beheer van zijn activa, met de financiële staten uitgedrukt in USD, de gedetailleerde samenstelling van de activa van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor. Bovendien gaat het na het einde van elk halfjaar over tot de publicatie van een verslag.

De revisie van de rekeningen van het Fonds en van de jaarverslagen wordt toevertrouwd aan PricewaterhouseCoopers (PwC), Société Coopérative.

11.10. Vereffening – Ontbinding van het Fonds

Vereffening van het Fonds vindt plaats onder de voorwaarden waarin de wet voorziet.

Indien het maatschappelijk kapitaal van het Fonds lager is dan twee derden van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders een verzoek tot vereffening van het Fonds voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde en beslist met gewone meerderheid van de stemmen die worden uitgebracht op de vergadering.

Als het maatschappelijk kapitaal van het Fonds lager is dan een kwart van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders een verzoek tot vereffening van het Fonds voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde: de ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een kwart van de aandelen die vertegenwoordigd zijn op de vergadering, in handen hebben.

De bijeenroeping moet zo gebeuren dat de vergadering wordt gehouden binnen veertig dagen na de datum waarop wordt vastgesteld dat de nettoactiva kleiner zijn geworden dan twee derden of respectievelijk een kwart van het minimumkapitaal.

Bovendien kan het Fonds worden ontbonden door een beslissing van de algemene vergadering die uitspraak doet volgens de statutaire bepalingen ter zake.

De beslissingen van de algemene vergadering met betrekking tot de ontbinding en vereffening van het Fonds worden gepubliceerd in de RESA. Deze publicatie gebeurt op verzoek van de vereffenaar(s).

Indien het Fonds wordt vereffend, gebeurt de vereffening door één of meer vereffenaars die worden aangesteld in overeenstemming met de statuten van het Fonds en de Wet. De netto opbrengst van de vereffening wordt verdeeld onder de aandeelhouders naar rato van het aantal aandelen dat ze in handen hebben. De bedragen die niet werden opgeëist door de aandeelhouders bij de sluiting van de vereffening, worden geconsigneerd bij de *Caisse de Consignation* in Luxemburg.

De gedeponeerde bedragen kunnen dan niet langer worden opgenomen indien zij niet vóór het verstrijken van de termijn van verjaring (30 jaar) worden opgeëist.

11.11. Vereffening – Ontbinding van Compartimenten en/of Klassen

De Raad van Bestuur kan beslissen om een of meerdere Compartiment(en) of een of meerdere Klasse(n) te vereffenen door de Aandelen van dit Compartiment (deze Compartimenten) of van deze Klasse(n) te annuleren door aan de aandeelhouders van dit Compartiment (deze Compartimenten) of van deze Klasse(n) het geheel van de bijbehorende nettoactiva terug te betalen ten belope van hun aandelenbezit.

Bij vereffening van een Compartiment of een Klasse door een beslissing van de Raad van Bestuur, kunnen de aandeelhouders van het (de) te vereffenen Compartiment(en) of Klasse(n) de afkoop van hun Aandelen blijven vragen tot de effectieve vereffeningsdatum.

Voor afkopen die in deze omstandigheden plaatsvinden, zal het Fonds een Netto-inventariswaarde toepassen met inachtnaam van de vereffeningskosten, maar zonder andere kosten. De vereffeningsopbrengst die toekomt aan effecten waarvan de houders niet aanwezig zouden zijn bij de afsluiting van de vereffeningsoperaties van een Compartiment, wordt neergelegd bij de *Caisse de Consignation* in het Groothertogdom Luxemburg.

11.12. Fusie – Opsplitsing van de Compartimenten en/of Klassen

11.12.1. Fusie van Compartimenten en/of Klassen

De Raad van Bestuur kan beslissen om een of meerdere Compartimenten van het Fonds te fuseren (hetzij als opgeslorpt(e) Compartiment(en), hetzij als Opslopend(e) Compartiment(en) met een of meerdere Compartimenten van het Fonds of met een andere Luxemburgse of buitenlandse ICBE (of een Compartiment ervan) die onderworpen is aan de Richtlijn, in overeenstemming met de procedure die is vermeld in de Wet en meer bepaald in hoofdstuk 8 (in het bijzonder met betrekking tot de voorgenoemde fusie en de te verstrekken informatie aan de

aandeelhouders), door hen desgevallend nieuwe aandelen toe te wijzen van het opslorpend Compartiment of de opslorpende ICBE ten belope van hun vorige participatie in het opgeslorpte Compartiment en volgens de ruilverhouding.

De Raad van Bestuur kan ook besluiten om een of meer Klasse(n) van een of meer Compartiment(en) van het Fonds te fuseren met een of meerdere Klasse(n) binnen hetzelfde (dezelfde) Compartiment(en) of een of meerdere andere Compartiment(en) van het Fonds.

Niettegenstaande de voorgaande bepalingen kan de algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds ook beslissen, door een beslissing die met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen wordt genomen zonder bijzonder quorum, om een of meerdere Compartimenten van het Fonds (als opgeslorpt(e) Compartiment(en)) te fuseren met een of meerdere Compartimenten van het Fonds of met een andere Luxemburgse of buitenlandse ICBE (of een Compartiment ervan) volgens de procedures die zijn vermeld in de Wet en meer bepaald in hoofdstuk 8.

In alle fusiegevallen kunnen de aandeelhouders van het (de) betrokken Compartiment(en), zonder andere kosten dan de kosten die worden ingehouden voor de desinvesteringkosten, de afkoop eisen van hun Aandelen of, indien mogelijk, de conversie ervan in Aandelen van een ander Compartiment van het Fonds of van een andere ICBE die beheerd wordt door iM Global Partner Asset Management S.A. of een andere al dan niet verbonden vennootschap van de iM Global Partner Group of de iM Global Partner Perimeter die een soortgelijk beleggingsbeleid nastreeft. Dit recht wordt van kracht wanneer de betrokken aandeelhouders in kennis zijn gesteld van de voorgestelde fusie en vervalt vijf Werkdagen voor de berekeningsdatum van de wisselratio; deze termijn mag niet korter zijn dan dertig dagen.

De hierboven beschreven procedures kunnen ook worden toegepast op het Fonds (meer bepaald als opslorpende entiteit) en dit in overeenstemming met de Wet.

11.12.2. Opsplitsing van de Compartimenten en/of Klassen

De Raad van Bestuur kan besluiten om een Compartiment of een Klasse te reorganiseren door deze op te splitsen in twee of meerdere Compartimenten of Klassen, naargelang het geval, in overeenstemming met de wettelijke en/of reglementaire voorschriften. Dit besluit zal worden gepubliceerd of desgevallend worden meegedeeld volgens dezelfde voorwaarden als deze die van toepassing zijn op de hierboven beschreven fusies. Een dergelijke publicatie, of desgevallend een dergelijke kennisgeving, verduidelijkt de informatie met betrekking tot de twee of meerdere Compartimenten of Klassen die voortvloeien uit deze verdeling en de wisselvoorwaarden van de Aandelen.

Niettegenstaande de bepalingen van de vorige paragraaf kan de Raad van Bestuur ook beslissen om de beslissing tot opsplitsing van een Compartiment of een Klasse voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van het betrokken Compartiment of de betrokken Klasse. Een dergelijk besluit wordt genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder speciaal quorum.

11.13. Voorlopige Sluiting of Definitieve Sluiting van Compartimenten en/of Aandelenklassen

De Beheervenootschap kan beslissen tot een 'Voorlopige Sluiting' van een Compartiment of Aandelenklasse, waarbij geen nieuwe beleggers kunnen inschrijven op de Aandelen, indien zij dat noodzakelijk acht om de belangen van de bestaande Aandeelhouders te beschermen of in alle andere omstandigheden waarin dit Prospectus voorziet. De Voorlopige Sluiting geldt ten aanzien van een Compartiment of Aandelenklasse voor nieuwe inschrijvingen of inkomende conversies, maar niet voor afkopen, uitgaande conversies of overdrachten. Een Voorlopige Sluiting is voor elk Compartiment en elke Aandelenklasse mogelijk zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders.

De Beheervenootschap kan beslissen tot een 'Definitieve Sluiting' van een Compartiment of Aandelenklasse, waarbij geen enkele inschrijving of inkomende conversie meer wordt aanvaard, indien zij dat noodzakelijk acht om de belangen van de bestaande Aandeelhouders te beschermen of in alle andere omstandigheden waarin dit Prospectus voorziet. Een Definitieve Sluiting geldt niet voor afkopen, uitgaande conversies of overdrachten. De Definitieve Sluiting wordt zo snel als praktisch haalbaar aan de getroffen Aandeelhouders bekendgemaakt.

Met dien verstande dat de omstandigheden waarin een Voorlopige Sluiting of een Definitieve Sluiting gepast kan zijn, zich niet daartoe beperken, is een voorbeeld van een dergelijke omstandigheid wanneer het Compartiment een dergelijke omvang heeft bereikt dat de maximale capaciteit van de markt en/of van de Onderbeheerder is bereikt en verdere instroom het rendement van het Compartiment zou schaden.

Niettegenstaande het voorgaande kan de Beheervenootschap de reikwijdte van een Voorlopige Sluiting of Definitieve Sluiting beperken wanneer de desbetreffende vormen van kapitaalstromen geen capaciteitsproblemen inhouden.

Zodra de Voorlopige Sluiting of Definitieve Sluiting van kracht is, wordt het Compartiment of de Aandelenklasse in kwestie niet heropend tot naar mening van de Beheervenootschap de omstandigheden die tot de Voorlopige Sluiting of de Definitieve Sluiting noopten, zich niet meer voordoen.

Aandeelhouders en potentiële beleggers moeten de huidige status van de Compartimenten of Aandelenklassen opvragen bij de Vennootschap, de Beheervenootschap of de Subdistributeur(s) of controleren op de Website.

11.14. Publicaties

De Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Klasse, desgevallend binnen elk Compartiment, de prijzen voor de uitgifte, afkoop en conversie van de Aandelen, worden elke Waarderingsdag openbaar gemaakt in de Statutaire Zetel van het Fonds in Luxemburg en van de Vertegenwoordiger, zoals hierna bepaald.

Ze worden ook gepubliceerd op fundinfo.com.

11.15. Documenten ter beschikking van het publiek

De statuten en financiële verslagen van het Fonds worden gratis ter beschikking gesteld van het publiek op de Statutaire Zetel in Luxemburg.

Overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen moeten de EBI kosteloos worden verschaft aan de beleggers vóór de eerste inschrijving of voor elke conversieaanvraag voor de Aandelen van een Klasse of Compartiment. De up-to-date versie van de EBI is gratis beschikbaar bij de Beheervenootschap, op de Website en/of op de lokale sites van www.morningstar.com.

Elk document waarin hoofdstuk 21 van de Wet voorziet, kan worden geraadpleegd door elke aandeelhouder en wordt ter beschikking gesteld op de Statutaire Zetel op alle Werkdagen, tijdens de normale openingsuren van de kantoren.

Ook de procedure voor de behandeling van klachten van beleggers en de strategie die is uitgewerkt voor de uitoefening van het stemrecht met betrekking tot de instrumenten in de beheerde portefeuilles en het bijgewerkte register van situaties die kunnen leiden tot een belangenconflict, kunnen door elke aandeelhouder worden geraadpleegd en zullen ter beschikking gehouden gesteld op de maatschappelijke zetel van de beheervenootschap op alle Werkdagen, tijdens de normale kantooruren.

11.16. Specifieke informatie aan de aandeelhouders

- a) Beleggers kunnen van de Beheervenootschap informatie verkrijgen over, onder andere, de samenstelling en het rendement van alle Compartimenten waarin zij beleggen, mits die beleggers met de Beheervenootschap een gepaste overeenkomst sluiten waarin de voorwaarden voor de verstrekking van dergelijke informatie en hun geheimhoudingsplicht worden uiteengezet.

- b) Communicatie per e-mail:

Beleggers die het gepaste formulier van het Overdrachts- en Registratiekantoor hebben ingevuld en ondertekend, kunnen het Overdrachts- en Registratiekantoor vragen om de documenten met betrekking tot hun transacties in het Fonds (inschrijvingen, terugkopen en/of conversies) en de documenten met betrekking tot de waarde van hun aandelenbelang op een bepaalde datum, kosteloos elektronisch te verzenden naar een aan het Overdrachts- en Registratiekantoor verstrekt e-mailadres.

De beleggers stemmen ermee in dat e-mail geen beveiligd, vertrouwelijk en/of ogenblikkelijk communicatiekanaal is en erkennen en aanvaarden de risico's die zijn verbonden aan de verzending van dergelijke documenten ongeacht hun vertrouwelijke aard, waaronder het risico dat zij het e-mailbericht niet of laattijdig ontvangen, dat het e-mailverkeer wordt onderbroken, dat de integriteit van het e-mailbericht wordt geschonden, dat e-mails worden onderschept en dat het vertrouwelijke karakter wordt geschonden.

- c) Informatie over de indices.

- Informatie voor de aandeelhouders van de Compartimenten "Stable Return", "European Corporate Bonds", "European Subordinated Bonds", "US High Yield", "US Core Plus", "Absolute Return GBP", "Multi-Asset Absolute Return EUR" en "Global Diversified Income" (hierna in dit hoofdstuk de "Compartimenten" genoemd):

De Compartimenten gebruiken indices uit de volgende bron:

Bron: ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), gebruikt met toestemming. ICE DATA, DE DAARAAN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN HUN RESPECTIEVE DERDE LEVERANCIERS BIJEN ENKELE GARANTIE EN DOEN GEEN ENKELE UITSPRAAK, UITDRUKKELIJK NOCH IMPLICIET, MET INBEGRIJ VAN GARANTIES INZAKE VERHANDELBAAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL, MET BETREKKING TOT DE INDICES, DE INDEXGEGEVENS EN ENIGE GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN VERWERKT, ER VERBAND MEE HOUDEN OF ERVAN AFGELEID ZIJN. NOCH ICE DATA, NOCH ZIJN VERBONDEN ONDERNEMINGEN, NOCH HUN RESPECTIEVE DERDE LEVERANCIERS KUNNEN AANSPRAKELIJK GESTELD WORDEN OF VERANTWOORDELIJK GEHOUDEN WORDEN VOOR SCHADE IN VERBAND MET DE GESCHIKTHEID, DE JUISTHEID, DE TIJDIGHEID EN DE VOLLEDIGHEID VAN DE INDICES OF DE INDEXGEGEVENS OF ENIG ONDERDEEL DAARVAN, EN DE INDICES EN INDEXGEGEVENS EN ALLE ONDERDELEN DAARVAN WORDEN VERSTREKT "ZOALS ZE ZIJN"; U GEBRUIKT ZE OP EIGEN RISICO. ICE DATA, ZIJN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN HUN RESPECTIEVE DERDE LEVERANCIERS ZIJN GEEN SPONSORS VAN EN SPREKEN GEEN STEUN UIT VOOR iM GLOBAL PARTNER ASSET MANAGEMENT OF ZIJN PRODUCTEN OF DIENSTEN EN BEVELEN DIE OOK NIET AAN.

- Informatie voor de aandeelhouders van de Compartimenten "Europe", "Sustainable Europe", "US Value" en "US Small and Mid Company Growth" (hierna voor dit hoofdstuk de "Compartimenten" genoemd):

De Compartimenten gebruiken indices uit de volgende bron:

Bron: MSCI. DE GEGEVENS VAN MSCI ZIJN ENKEL BESTEMD VOOR INTERN GEBRUIK. ZIJ MOGEN NIET WORDEN GEREPRODUCEERD OF VERSPREID, IN WELKE VORM DAN OOK, EN MOGEN NIET GEBRUIKT WORDEN ALS BASIS VOOR OF ALS ONDERDEEL VAN EEN FINANCIËLE BELEGGING, EEN FINANCIËEL PRODUCT OF EEN INDEX. GEEN VAN DE GEGEVENS VAN MSCI VORMT EEN BELEGGINGSADVIES OF EEN AANBEVELING OM EEN BEPAALDE BELEGGINGSBESLISSING TE NEMEN OF NIET TE NEMEN EN MAG OOK NIET ALS DUSDANIG GEBRUIKT WORDEN.

HISTORISCHE GEGEVENS EN ANALYSES MOETEN NIET GEZIEN WORDEN ALS EEN AANWIJZING OF GARANTIE VOOR DE ANALYSE, PROGNOSE OF VOORSPELLING VAN TOEKOMSTIGE RENDEMENTEN. DE GEGEVENS VAN MSCI WORDEN VERSTREKT "ZOALS ZE ZIJN" EN DE GEBRUIKER VAN DIE GEGEVENS AANVAARDT HET VOLLEDIGE RISICO DAT VOORTVLOEIT UIT HET GEBRUIK ERVAN. MSCI, AL ZIJN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN ALLE ANDERE PERSONEN DIE MEEWERKEN AAN OF ANDERSZINS BETROKKEN ZIJN BIJ HET VERZAMELEN, BEREKENEN OF OPSTELLEN VAN ENIGE GEGEVENS VAN MSCI (SAMEN DE "MSCI-PARTIJEN" GENOEMD), WIJZEN UITDRUKKELIJK ELKE GARANTIE AF (INCLUSIEF ZONDER BEPERKING ELKE GARANTIE INZAKE ORIGINALITEIT, NAUWKEURIGHEID, VOLLEDIGHEID, TIJDIGHEID, NIET-SCHENDING, VERHANDELBAARHEID EN GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL) MET BETREKKING TOT DIE GEGEVENS. BEHOUDENS AL HET VOORGAANDE IS GEEN ENKELE MSCI-PARTIJ AANSPRAKELIJK VOOR ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, INCIDENTELE SCHADE, GEVOLGSCHADE (INCLUSIEF, ZONDER ENIGE BEPERKING, GEDERFDE WINSTEN) OF ENIGE ANDERE SCHADE, NOCH VOOR ENIGE SCHADEVERGOEDING. (WWW.MSCI.COM)

- Informatie aan de aandeelhouders van de Compartimenten "Euro Fixed Income" en "US Core Plus" (hierna voor dit hoofdstuk de "Compartimenten" genoemd):

De Compartimenten gebruiken indices uit de volgende bron:

Bron: BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED. BLOOMBERG® IS EEN HANDELS- EN DIENSTENMERK VAN BLOOMBERG FINANCE L.P. EN DE VERBONDEN ONDERNEMINGEN DAARVAN (SAMEN "BLOOMBERG" GENOEMD). BARCLAYS® IS EEN HANDELS- EN DIENSTENMERK VAN BARCLAYS BANK PLC (SAMEN MET ZIJN VERBONDEN ONDERNEMINGEN "BARCLAYS" GENOEMD), DAT GEBRUIKT WORDT IN HET KADER VAN EEN LICENTIE. BLOOMBERG OF DE LICENTIEGEVERS VAN BLOOMBERG, MET INBEGRIIP VAN BARCLAYS, BEZITTEN ALLE EIGENDOMSRECHTEN VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS-INDICES. BLOOMBERG NOCH BARCLAYS GEEFT ZIJN GOEDKEURING AAN OF STEUNT DIT MATERIAAL OF GARANDEERT DE NAUWKEURIGHEID OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INFORMATIE IN DIT DOCUMENT, NOCH BIEDEN ZIJ ENIGE GARANTIE, UITDRUKKELIJK NOCH IMPLICIET, MET BETREKKING TOT DE RESULTATEN DIE DAARMEE BEOOGD WORDEN EN IS, VOOR ZOVER DE WET DAT TOELAAT, NIET AANSPRAKELIJK OF VERANTWOORDELIJK VOOR LICHAMELIJK LETSEL OF ENIGE SCHADE DIE ERUIT VOORTVLOEIT.

11.17. Informatieverschaffing over duurzaamheid

Krachtens de SFDR is het Fonds verplicht te communiceren over de manier waarop Duurzaamheidsrisico's (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk "Risicofactoren van de Compartimenten") in aanmerking worden genomen in de beleggingsbeslissingen en over het resultaat van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds.

Het Fonds is blootgesteld aan Duurzaamheidsrisico's. Dergelijke Duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in het proces voor beleggingsbeslissingen en risicomonitoring, omdat ze relevant zijn voor beleggingen en meer bepaald wezenlijke risico's en/of wezenlijke kansen (kunnen) inhouden om het risicogewogen rendement van het Fonds en zijn activa op lange termijn te maximaliseren.

Momenteel bestaat er geen standaardreeks factoren en criteria om de Duurzaamheidsrisico's van een belegging te beoordelen. Door dat gebrek aan een gemeenschappelijk kader hanteert de Beheervennootschap verschillende benaderingen om zulke risico's te identificeren en in aanmerking te nemen, waardoor op elk compartiment verschillende normen kunnen worden toegepast. ESG-factoren zijn onderhevig aan de vooroordelen van de persoon die ze toepast en ze afstemt op verschillende activaklassen, portefeuillestructuren en beleggingsdoelstellingen.

Door het gebrek aan duidelijke normen en de uiteenlopende ESG-praktijken zijn ESG-gegevens per definitie gebaseerd op een kwalitatieve en discretionaire beoordeling, waardoor de gegevens mogelijk onnauwkeurig zijn. Bij het verzamelen en duiden van ESG-gegevens speelt er steeds een zekere subjectiviteit, waardoor het niet evident is om ESG-strategieën met elkaar te vergelijken. Beleggers moeten er zich van bewust zijn dat hun beoordeling van sommige soorten ESG-factoren systematisch kan verschillen van de aanpak van een onderbeheerder.

De integratie van ESG-criteria kan ook tot gevolg hebben dat marktkansen worden gemist wanneer activa worden uitgesloten om niet-financiële redenen. Externe aanbieders van ESG-gegevens kunnen verschillende normen hanteren, waardoor hun gegevens mogelijk onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn. Die gegevensonzekerheid kan portefeuilles negatief beïnvloeden wanneer dergelijke gegevens in aanmerking worden genomen in het besluitvormingsproces.

Het kader voor duurzame financiering en de daaruit voortvloeiende benaderingen evolueren. Besluitvormingsprocessen waarin ESG-factoren zijn geïntegreerd, kunnen na verloop van tijd veranderen, bijvoorbeeld door de integratie van nieuwe gegevens of technieken, of als gevolg van wijzigingen in de regelgeving.

De voltrekking van een Duurzaamheidsrisico kan heel wat gevolgen hebben, die variëren naargelang het specifieke risico, de regio en de beleggingscategorie. In het algemeen, wanneer een Duurzaamheidsrisico van een actief zich voltrekt, heeft dat een negatief effect op de waarde ervan en kan het actief zelfs al zijn waarde verliezen. De waarschijnlijke effecten moeten dan ook op het niveau van de portefeuille worden beoordeeld, en voor elk Compartiment worden meer details en specifieke informatie gegeven.

11.18. Verantwoord beleggen



Verantwoord beleggen is een beleggingsbenadering die ernaar streeft om bij beleggingsbeslissingen rekening te houden met ecologische, sociale en governancecriteria om het risico beter te beheren en duurzame rendementen op lange termijn te genereren¹. ESG-factoren omvatten meer bepaald:

- **Ecologisch:** klimaatverandering, broeikasgasemissies, uitputting van hulpbronnen, afval en vervuiling, ontbossing, koolstofvoetafdruk.
- **Sociaal:** arbeidsomstandigheden (incl. slavernij en kinderarbeid), lokale gemeenschappen (incl. inheemse bevolkingsgroepen), veiligheid en gezondheid, sociale betrekkingen en diversiteit.
- **Governance:** managementlonen, omkoping en corruptie, lobbying en politieke giften, diversiteit in de raad van bestuur en belastingstrategie.

De Beheervenootschap kan bij het uitwerken van het beleggingsbeleid van een Compartiment beslissen om alle, verschillende of een specifieke ESG-factor(en) in het beleggingsproces van dat Compartiment op te nemen.

Wanneer in een bijlage bij het Prospectus voor een bepaald Compartiment vermeld wordt dat de toepassing van bepaalde ESG-criteria overgelaten wordt aan het goeddunken van de Onderbeheerder in het kader van zijn discretionaire bevoegdheid om financiële instrumenten te selecteren, dienen de Beleggers op te merken dat de portefeuille van het Compartiment financiële instrumenten bevat of kan bevatten die niet voldoen aan ESG-criteria die de Onderbeheerder bij het opbouwen van de portefeuille toepast of kan toepassen.

Bovendien kunnen sommige Compartimenten ecologische en sociale kenmerken promoten volgens artikel 8 van de SFDR en een ESG-beleid toepassen, waaronder meer bepaald Oyster - Europe, Oyster - Euro Fixed Income, Oyster - Absolute return GBP, Oyster - Multi-Asset Absolute Return EUR en Oyster - Global Diversified Income.

Er wordt ook een specifiek ESG-beleid gevolgd door Compartimenten die duurzame beleggingen tot doel hebben conform artikel 9 van de SFDR, meer bepaald Oyster - Sustainable Europe.

In ieder geval bevat de bijlage bij het Prospectus van het Compartiment in kwestie meer informatie over de toepassing van de ESG-factoren en/of het ESG-beleid van het Compartiment.

De aandacht van beleggers wordt ook gevestigd op het risico van een ESG-aanpak, dat beschreven staat in hoofdstuk 14.2.4.

11.19. Reglementaire status van Benchmarks waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen

Conform de Benchmarkverordening mag de Beheervenootschap slechts Benchmarks of een combinatie van Benchmarks gebruiken die (1) worden aangeboden door een in de EU gevestigde beheerder die is opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register of (2) is opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register. Beheerders van benchmarks kregen tot 31 december 2021 de tijd om een vergunning aan te vragen of zich in het register te laten opnemen (overgangperiode).

Op 12 januari 2021:

- de volgende beheerder(s) is/zijn opgenomen in het register dat door de ESMA wordt bijgehouden:
 - MSCI Limited; en
 - Tokyo Stock Exchange.

De Beheervenootschap heeft schriftelijke plannen voor het geval een Benchmark sterk verandert of niet langer wordt aangeboden. Een exemplaar van die plannen en gedetailleerde, actuele informatie over de status van beheerders/Benchmarks kan kosteloos worden aangevraagd op het hoofdkantoor van de Beheervenootschap.

¹ Zoals omschreven in de 'Principles for Responsible Investment' (PRI), een initiatief van beleggers in samenwerking met het UNEP Finance Initiative en het UN Global Compact.

12. Bescherming van persoonsgegevens

Overeenkomstig de Wet Gegevensbescherming stelt het Fonds als gegevensbeheerder de aandeelhouders (als de aandeelhouder een rechtspersoon is, de contactpersoon en/of de uiteindelijke gerechtigde) ervan in kennis dat bepaalde persoonsgegevens die aan het Fonds of gemachtigden daarvan verstrekt worden, kunnen worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, aangepast, doorgegeven of anderszins verwerkt voor de hieronder beschreven doeleinden.

Dergelijke persoonsgegevens zijn (i) voor individuele aandeelhouders: naam, adres (incl. post- en/of e-mailadres), bankgegevens, belegd bedrag en belang van elke aandeelhouder; (ii) voor bedrijfsaandeelhouders: naam, adres (incl. post- en/of e-mailadres) van de contactpersonen en handtekeningsgemachtigden van de aandeelhouders, en/of van de uiteindelijke gerechtigden; en (iii) alle persoonsgegevens die moeten worden verwerkt overeenkomstig de regelgeving, waaronder fiscale en buitenlandse wetgeving (alle hierboven vermelde persoonsgegevens worden samen de “Persoonsgegevens” genoemd).

De Persoonsgegevens die de aandeelhouders verstrekken, worden verwerkt voor het inschrijven en het uitvoeren van die inschrijvingen op Aandelen van het Fonds overeenkomstig de wettelijke verplichtingen van het Fonds en de rechtmatige belangen van het Fonds, die nooit voorrang mogen krijgen op de belangen en fundamentele rechten en vrijheden van de aandeelhouders. De door de aandeelhouders verstrekte Persoonsgegevens worden meer bepaald verwerkt voor de volgende doeleinden: (i) het bijhouden van het register van aandeelhouders; (ii) het verwerken van inschrijvingen, afkoopverzoeken en conversies van Aandelen, en betalingen van dividenden aan de aandeelhouders; (iii) het verzekeren van de controles inzake *late trading* en markttiming; (iv) het naleven van de geldende regelgeving inzake preventie van het witwassen van geld; (v) marketing en cliëntgerelateerde diensten; (vi) beheer van de distributievergoeding; en (vii) fiscale identificatie conform de Europese spaarrichtlijn, CRS en FATCA.

De eerder vermelde “rechtmatige belangen” van het Fonds zijn: (a) de doeleinden die vermeld staan in de punten (i) tot en met (vii) van de bovenstaande paragraaf van deze clausule; (b) het voldoen aan en het nakomen van de verantwoordingsplicht en de reglementaire verplichtingen van het Fonds wereldwijd; het voorleggen van het bewijsstuk van een transactie of een commerciële mededeling in geval van een geschil; en (c) het verzekeren van de werking van het Fonds overeenkomstig redelijke marktnormen.

In het kader van de hierboven vermelde doeleinden mag het Fonds de verwerking van de Persoonsgegevens overeenkomstig en binnen de grenzen van de toepasselijke wet- en regelgeving delegeren aan andere gegevensontvangers, waaronder de Beheervennootschap, de onderbeheerders, de Administratieve Agent, het Overdrachts- en Registratiekantoor, de Depositobank, de Subdistributeurs, de betalingsagenten, de accountant en de juridisch adviseurs van het Fonds en hun dienstverleners en gemachtigden (de “Ontvangers”).

De Ontvangers mogen, op eigen verantwoordelijkheid, de Persoonsgegevens doorgeven aan hun agenten en/of gemachtigden (de “Subontvangers”), die de Persoonsgegevens uitsluitend verwerken om de Ontvangers te helpen hun diensten aan het Fonds te verlenen en/of de Ontvangers te helpen hun eigen wettelijke verplichtingen na te komen. Ontvangers en Subontvangers mogen in voorkomend geval de Persoonsgegevens verwerken als gegevensverwerkers (wanneer zij de Persoonsgegevens verwerken op instructie van het Fonds) of als gegevensbeheerders (wanneer zij de Persoonsgegevens verwerken voor eigen doeleinden of om hun eigen wettelijke verplichtingen na te komen). De Persoonsgegevens mogen ook worden doorgegeven aan derden, zoals overheidsinstanties en toezichthouders, waaronder de fiscus, conform de geldende wet- en regelgeving. Meer bepaald mogen de Persoonsgegevens worden verstrekt aan de Luxemburgse belastingdiensten, die ze op hun beurt in hun hoedanigheid van gegevensbeheerders doorgeven aan buitenlandse belastingdiensten. Wanneer Persoonsgegevens worden overgedragen aan Subontvangers in landen die volgens de Wet Gegevensbescherming niet gezien kunnen worden als een land dat voldoende bescherming biedt, moet de delegerende Ontvanger passende waarborgen bieden.

Conform de Wet Gegevensbescherming hebben de aandeelhouders het recht om:

- te verzoeken om toegang tot hun Persoonsgegevens (het recht op een bevestiging van het Fonds of er al dan niet Persoonsgegevens verwerkt worden, die moet geleverd worden met bepaalde informatie over de verwerking van Persoonsgegevens door het Fonds en het recht op toegang tot dergelijke gegevens en op een kopie van de Persoonsgegevens die verwerkt worden (behoudens in de wet bepaalde uitzonderingen));
- te verzoeken om onvolledige of foute Persoonsgegevens te corrigeren (het recht om te eisen dat het Fonds onvolledige of foute Persoonsgegevens bijwerkt of corrigeert);
- zich te verzetten tegen de verwerking van hun Persoonsgegevens (recht om zich op basis van hun specifieke situatie te verzetten tegen het verwerken van hun Persoonsgegevens in het kader van een taak die uitgevoerd wordt in het algemeen belang of in het rechtmatige belang van het Fonds. Het Fonds stopt dergelijke verwerking, tenzij het kan aantonen dat er gewettigde redenen zijn voor de verwerking die hun belangen, rechten en vrijheden overtreffen, of dat het de gegevens moet verwerken om juridische vorderingen op te stellen, uit te voeren of te verdedigen);
- hun Persoonsgegevens te laten wissen (het recht om te eisen dat hun Persoonsgegevens in bepaalde omstandigheden gewist worden, ook wanneer het Fonds de betreffende gegevens niet langer moet verwerken voor de doeleinden waarvoor ze werden verzameld of verwerkt);
- te verzoeken om het gebruik van het Persoonsgegevens te beperken (het recht om te eisen dat de verwerking van hun Persoonsgegevens beperkt blijft tot het opslaan van dergelijke gegevens, tenzij de aandeelhouder toestemming heeft gegeven); en



- te verzoeken om portabiliteit van hun Persoonsgegevens (het recht om hun gegevens over te dragen aan hen of aan een andere beheerder in een gestructureerd, veelgebruikt formaat dat door een computer kan worden gelezen, indien technisch haalbaar). Aandeelhouders kunnen de bovenstaande rechten uitoefenen door schriftelijk contact op te nemen met het Fonds op zijn statutaire zetel.

De aandeelhouders worden erop gewezen dat ze voor meer informatie over de bescherming van persoonsgegevens en hoe ze hun rechten kunnen uitoefenen toegang hebben tot de Kennisgeving inzake gegevensbescherming van CACEIS op de website van CACEIS: <https://www.caceis.com/who-we-are/compliance/>.

De aandeelhouders worden ook gewezen op hun recht om klacht in te dienen bij de Luxemburgse Nationale Commissie voor Gegevensbescherming ("CNPD"), die gevestigd is te 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Groot-Hertogdom Luxemburg, en bij enige andere voor gegevensbescherming bevoegde toezichthouder.

De aandeelhouder mag naar eigen goeddunken weigeren om zijn Persoonsgegevens aan het Fonds mee te delen. In dat geval mag het Fonds echter het verzoek tot inschrijving op Aandelen weigeren. Persoonsgegevens worden niet langer bijgehouden dan nodig is voor de doeleinden waarvoor ze verwerkt worden, met inachtneming van verjaringstermijnen die door de geldende wetgeving worden opgelegd.

13. Beleggingsbeperkingen

Algemene bepalingen van de beleggingsbeperkingen

13.1. De beleggingen van de verschillende Compartimenten van het Fonds moeten uitsluitend bestaan uit:

- a) roerende waarden en geldmarktinstrumenten die genoteerd zijn of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt;
- b) roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt van een Lidstaat van de EU, die is gereguleerd en regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek;
- c) roerende waarden en geldmarktinstrumenten die zijn opgenomen in de officiële notering van een effectenbeurs van een Staat die geen lid is van de EU of die worden verhandeld op een andere markt van een Staat die geen lid is van de EU, en gereguleerd is en regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, waarbij een dergelijke andere effectenbeurs en een dergelijke andere markt gevestigd zijn in elk andere Europese Lidstaat die geen deel uitmaakt van de EU of elke staat van Amerika, Afrika, het Midden-Oosten, Azië, Australië of Oceanië;
- d) nieuw uitgegeven roerende waarden en geldmarktinstrumenten voor zover (i) de uitgiftevoorwaarden de verbintenis inhouden om te vragen om te worden toegelaten tot een officiële notering van een effectenbeurs of tot een andere gereguleerde markt zoals hierboven beschreven, die regelmatig werkt en erkend is en open staat voor het publiek, of dat die aanvraag reeds is ingediend en dat (ii) de toetreding uiterlijk een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) ICBE-aandelen, erkend conform de Richtlijn en/of andere ICB-aandelen in de betekenis van artikel 1, paragraaf 2, punten a) en b) van de Richtlijn, zoals gewijzigd, en die zich al dan niet in een Lidstaat van de EU bevinden, op voorwaarde dat:
 - (i) deze andere ICB's erkend zijn conform een wetgeving die bepaalt dat deze organen onderworpen zijn aan toezicht dat wordt beschouwd als gelijkwaardig aan het toezicht waarin de Europese wetgeving voorziet en dat de samenwerking tussen de overheden voldoende gewaarborgd is;
 - (ii) het beschermingsniveau dat wordt gewaarborgd aan de houders van rechten van deelneming van deze andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau waarin wordt voorzien voor de houders van rechten van deelneming van een ICBE en, in het bijzonder, dat de regels betreffende de verdeling van de activa, leningen, short selling van roerende waarden en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van de Richtlijn;
 - (iii) de activiteiten van deze andere ICB het voorwerp vormen van halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen, die een beoordeling van de activa en passiva mogelijk maken, van de winsten en operaties van de betrokken periode; en
 - (iv) de proportie van activa van de ICBE's of andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen en die, conform hun oprichtingsdocumenten, globaal kunnen worden belegd in aandelen van andere ICBE's of andere ICB's, niet meer dan 10% bedraagt;
- f) aandelen uitgegeven door een of meerdere andere Compartimenten van het Fonds of aandelen of deelnemingsrechten van een master-ICBE volgens de bij Wet bepaalde voorwaarden;
- g) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een Lidstaat van de EU is gevestigd, of als de statutaire zetel van de kredietinstelling is gevestigd in een derde land, dat onderworpen is aan toezichtregels die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- h) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt die wordt beoogd in a), b) en c) hiervoor, en/of afgeleide financiële instrumenten die onderhands worden verhandeld ('afgeleide onderhandse instrumenten'), zowel met oog op een goed beheer van de portefeuille en de bescherming van de activa en verbintenissen, als in hoofde van de hoofdbelegging, mits:
 - (i) de onderliggende activa bestaan uit instrumenten die behoren tot artikel 41 (1) van de Wet, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin het Fonds gemachtigd is te beleggen conform zijn beleggingsdoelstellingen;
 - (ii) de tegenpartijen bij transacties in afgeleide onderhandse instrumenten instellingen zijn die aan prudentieel toezicht zijn onderworpen en behoren tot één van de door de CSSF erkende categorieën;
 - (iii) de afgeleide onderhandse instrumenten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van het Fonds, kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie, op elk ogenblik en aan hun reële waarde; en
 - (iv) deze transacties in geen geval ertoe leiden dat het Fonds afwijkt van zijn beleggingsdoelstellingen;

- i) andere geldmarktinstrumenten dan diegene die worden verhandeld op een gereguleerde markt, voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf onderworpen zijn aan een regelgeving met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en dat deze instrumenten:
 - (i) worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat van de EU, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat van de EU is of, bij een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten van de EU deelnemen; of
 - (ii) worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt die wordt beoogd in punten a), b) en c) hierboven; of
 - (iii) worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die aan bedrijfseconomisch toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Europese recht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even streng zijn als de voorschriften van de Europese wetgeving zijn vastgesteld; of
 - (iv) worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd het eerste, tweede of derde punt, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig richtlijn 2013/34/EU, ofwel een entiteit die, binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

13.2. Elk Compartiment van het Fonds kan bovendien:

- a) hoogstens 10% van haar nettoactiva beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan in punt 1. hierboven bedoelde effecten of geldmarktinstrumenten;
- b) liquide activa in een bijkomende capaciteit.

13.3. Het Fonds mag zijn nettoactiva niet beleggen in roerende waarden en geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent in een verhouding die de hierna bepaalde grenzen overschrijdt, waarbij wordt afgesproken dat (i) deze beperkingen moeten worden nageleefd binnen elk Compartiment en dat (ii) de vennootschappen die gegroepeerd zijn met het oog op de consolidatie van de rekeningen, binnen de richtlijn 2013/34/EU of conform de erkende internationale boekhoudkundige regels, moeten worden beschouwd als één entiteit voor de berekening van de beperkingen beschreven in punten a) 2e paragraaf tot e), 4 en 5a) hieronder.

- a) een Compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door eenzelfde entiteit.

Bovendien mag de totale waarde van de roerende waarden en geldmarktinstrumenten die het compartiment houdt in de emittenten waarin het meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt, niet meer dan 40% van de waarde van zijn nettoactiva bedragen. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die zijn onderworpen aan prudentieel toezicht en voor transacties op afgeleide onderhandse instrumenten met deze instellingen;

- b) een zelfde Compartiment mag cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in roerende waarden en geldmarktinstrumenten van een zelfde groep;
- c) de begrenzing van 10% die wordt beoogd in punt a) hierboven wordt verhoogd tot maximaal 35% wanneer de roerende waarden en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de EU, door haar territoriale openbare instanties, door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU of door internationale instellingen van openbare aard waarvan een of meerdere Lidstaten van de EU deel uitmaken;
- d) de begrenzing van 10% die wordt beoogd in punt a) hierboven wordt verhoogd tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties, die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat van de EU gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheids-toezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Als een Compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de hierboven bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen maximaal 80% van zijn nettoactiva;
- e) de roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden bedoeld in punten c) en d) hierboven, worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de begrenzing van 40%, gesteld in punt a) hierboven;
- f) In afwijking mag elk Compartiment, volgens het principe van risicospreiding, tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd (i) door een lidstaat van de EU, haar regionale of lokale autoriteiten of door internationale publiekrechtelijke organisaties waartoe een of meer EU-lidstaten behoren, (ii) door een staat die behoort tot de OESO of de G-20 of (iii) door Singapore of Hong Kong.

Als een Compartiment gebruikmaakt van deze laatste mogelijkheid, moet het waarden houden die tot ten minste 6 verschillende uitgiften behoren, zonder dat de waarden die behoren tot eenzelfde uitgifte meer dan 30% mogen bedragen van het totaalbedrag van de nettoactiva;

- g) onverminderd de begrenzings die worden gesteld onder punt 9. hierna, kan de begrenzing van 10% beoogd in punt a) hierboven naar maximaal 20% worden verhoogd voor beleggingen in aandelen en/of schuldbewijzen uitgegeven door eenzelfde entiteit, wanneer het beleggingsbeleid van het Fonds gericht is op het volgen van de samenstelling van een bepaalde aandelen- of schuldbewijs- index of elke ander type activa die wordt erkend door de CSSF, op de volgende gronden:
 - (i) de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd,
 - (ii) de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft,
 - (iii) het verschijnt in een passende publicatie.

De begrenzing van 20% wordt verhoogd naar 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op geregelende markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één uitgevende instelling.

13.4. Het fonds mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in bankdeposito's die worden belegd bij dezelfde entiteit.

- 13.5. a)** Het tegenpartijrisico bij een transactie met afgeleide onderhandse instrumenten bedraagt maximaal 10% van de nettoactiva van het Compartiment wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is die wordt bedoeld in hoofdstuk 1. f) hierboven, of 5% van zijn activa in de andere gevallen.
- b)** De beleggingen in afgeleide financiële instrumenten kunnen worden uitgevoerd voor zover de risico's waaraan de onderliggende activa globaal zijn blootgesteld, de beleggingsbegrenzings die zijn vastgesteld in punten 3. a) tot e), 4 en 5a) hiervoor en punten 7 en 8 hierna niet overschrijden. Wanneer het Fonds belegt in afgeleide financiële instrumenten die gebaseerd zijn op een index, worden deze beleggingen niet noodzakelijk samengeteld voor deze begrenzings.
- c)** Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een afgeleid instrument omvat, wordt dat afgeleid instrument in aanmerking genomen voor de naleving van de gestelde eisen in punt 5. d) hieronder, evenals voor de beoordeling van de risico's die behoren bij transacties op afgeleide instrumenten, zodat het globale risico dat verbonden is aan de afgeleide instrumenten de totale waarde van de nettoactiva niet overschrijdt.
- d)** Elk Compartiment zorgt ervoor dat het globale risico dat verbonden is aan de afgeleide instrumenten de totale netto waarde van zijn portefeuille niet overschrijdt. De risico's worden berekend, rekening houdend met de courante waarde van de onderliggende activa, het risico van de tegenpartij, de voorspelbare evolutie van de markten en van de beschikbare tijd om de posities ten gelde te maken.

13.6. a) Het Fonds mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in aandelen van eenzelfde ICBE of andere ICB van het open type, zoals bepaald in punt 1. e) hierboven, behalve wanneer een Compartiment van het Fonds belegt in aandelen of deelbewijzen van een master ICBE in de betekenis van de Wet.

Een Compartiment dat optreedt als feeder-ICBE moet minstens 85% van zijn activa beleggen in aandelen of deelnemingsrechten van zijn master-ICBE, waarbij de master-ICBE zelf geen feeder-ICBE mag zijn en geen aandelen of deelnemingsrechten van een feeder-ICBE mag bezitten.

Een Compartiment dat optreedt als feeder-ICBE kan tot 15% van zijn activa beleggen in een of meerdere van de volgende elementen:

- (i) bijkomende liquide activa in overeenstemming met artikel 41, paragraaf (2), tweede alinea van de Wet;
 - (ii) afgeleide financiële instrumenten die alleen kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met artikel 41, paragraaf (1), punt g), en artikel 42, paragrafen (2) en (3) van de Wet;
 - (iii) de roerende en onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van de activiteiten van het Fonds.
- b)** De beleggingen in deelnemingsrechten van andere ICB's dan ICBE's, mogen in totaal niet meer dan 30% van de nettoactiva van het Fonds bedragen.

Voor zover deze ICBE of ICB een juridische entiteit is met meerdere Compartimenten, waarbij de activa van een Compartiment uitsluitend instaan voor de rechten van de beleggers met betrekking tot dit Compartiment en voor de rechten van de schuldeisers van wie de schuldvordering is ontstaan wegens de oprichting, de werking of de vereffening van dit Compartiment, moet elk Compartiment worden beschouwd als een afzonderlijke emittent voor de toepassing van de regels voor de risicospreiding hierboven.

- c)** Een Compartiment van het Fonds kan inschrijven op Aandelen, Aandelen verwerven en/of Aandelen in handen hebben die zijn uitgegeven of die moeten worden uitgegeven door een of meerdere andere Compartimenten van het Fonds, op voorwaarde echter dat:

- (i) het doelcompartiment op zijn beurt niet belegt in het Compartiment dat wordt belegt in dit doelcompartiment; en
 - (ii) het aandeel activa dat de doelcompartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen, in het algemeen kan beleggen in Aandelen van andere doelcompartimenten van het Fonds, niet meer dan 10% bedraagt; en
 - (iii) het stemrecht verbonden aan de betrokken Aandelen wordt opgeschort zolang ze in handen zijn van het Compartiment in kwestie en onverminderd een passende behandeling in de boekhoudkundige en periodieke rapporten; en
 - (iv) de waarde van deze effecten, zolang ze in handen zijn van het Fonds, in ieder geval niet in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de nettoactiva van het Fonds met het oog op de controle op de bij Wet opgelegde minimumdrempel van de nettoactiva; en
 - (v) er geen verdubbeling van beheer-, inschrijvings/verkoop- of afkoopcommissies plaatsvindt tussen deze commissies voor het Compartiment dat belegt heeft in het doelcompartiment en dit doelcompartiment.
- 13.7. Niettegenstaande de individuele begrenzings die zijn vastgelegd in punten 3. a), 4. en 5. a) hierboven, kan een Compartiment geen combinatie vormen, wanneer dat ertoe zou leiden dat meer dan 20% van zijn activa worden belegt in eenzelfde entiteit, van verschillende elementen waaronder de volgende:
- beleggingen in roerende waarden of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door eenzelfde entiteit,
 - deposito's bij eenzelfde entiteit, en/of
 - risico's die voortvloeien uit transacties op afgeleide onderhandse instrumenten met één enkele entiteit.
- 13.8. De begrenzings opgenomen in punten 3. a), 3. c), 3. d), 4., 5. a) en 7. kunnen niet worden gecumuleerd, en daardoor kunnen beleggingen in roerende waarden van eenzelfde emittent die worden uitgevoerd conform punten 3. a), 3. c), 3. d), 4., 5. a) en 7. in totaal in geen geval meer dan 35% van de nettoactiva van het betrokken Compartiment bedragen.
- 13.9. a) Het Fonds mag geen aandelen verwerven die gepaard gaan met stemrecht en die het in staat stellen een aanzienlijke invloed uit te oefenen op het beheer van een emittent.
- b) Het Fonds zal niet meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent verwerven.
- c) Het Fonds zal niet meer dan 10% van de schuldbewijzen van eenzelfde emittent verwerven.
- d) Het Fonds zal niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent verwerven.
- e) Het Fonds zal niet meer dan 25% van de aandelen van eenzelfde ICBE en/of een andere ICB verwerven.
- De begrenzings die zijn opgenomen in punten 9. c) tot e) hierboven, kunnen niet worden nageleefd op het ogenblik van de verwerving indien op dat ogenblik het bruto bedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten of het netto bedrag van de uitgegeven effecten niet berekend kan worden.
- De begrenzings opgenomen in punten 9. a) tot e) hierboven zijn niet van toepassing wat betreft:
- de roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de EU of door zijn plaatselijke autoriteiten;
 - de roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU;
 - de roerende waarden en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meerdere Lidstaten van de EU deel van uitmaken;
 - de aandelen gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Staat die geen lid is van de EU, voor zover (i) deze vennootschap haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten uit die staat, wanneer (ii) een dergelijke deelneming, krachtens de wetgeving van die staat, voor het Fonds de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten van die staat te beleggen, en (iii) deze vennootschap in haar beleggingsbeleid de regels inzake risicospreiding, tegenpartij en controlebeperking die zijn vermeld in punten 3. a), 3. b), 3. c), 3. d), 4., 5. a), 6. a) en b), 7., 8. en 9. a) tot e) hierboven;
 - de aandelen die worden gehouden in het kapitaal van dochterondernemingen die zich bezighouden met het beheer, advies of marketing in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, en dit wat betreft de afkoop van aandelen op verzoek van de aandeelhouders, voor eigen rekening of voor hun rekening.
- 13.10. Elk Compartiment is bevoegd om 10% van zijn nettoactiva te lenen mits het gaat om tijdelijke leningen. Elk Compartiment kan ook buitenlandse valuta verwerven door middel van cross-currency leningen.
- De verbintenissen met betrekking tot optiecontracten, aankopen en verkopen van termijncontracten worden niet beschouwd als leningen voor de berekening van deze beleggingsbegrenzing.

- 13.11. Het Fonds kan geen kredieten toekennen en kan zich niet borg stellen voor rekening van derden. Deze begrenzing vormt geen hindernis voor de verwerving van roerende waarden, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die niet volledig zijn volgestort.
- 13.12. Het fonds kan geen short selling-transactie uitvoeren van roerende waarden, van geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten, die zijn vermeld onder punten 1.e), g) en h) hierboven.
- 13.13. Het Fonds kan geen onroerende goederen verwerven, behalve als dergelijke verwervingen onontbeerlijk zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteit. In dit geval kan worden toegestaan om tot 10% van zijn nettoactiva te lenen.
- 13.14. Het Fonds kan geen grondstoffen, edelmetalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven. Wanneer het Fonds gemachtigd is te lenen volgens de punten 10 en 13, dan mogen deze leningen niet meer bedragen dan 15% van haar nettoactiva.
- 13.15. Het Fonds kan zijn activa niet gebruiken om waarden te waarborgen.
- 13.16. Het Fonds kan geen warrants of andere instrumenten uitgeven die het recht toekennen om de Aandelen in het Fonds te verwerven.
- 13.17. Bovendien zal het Fonds niet meer dan 10% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in Russische roerende waarden of geldmarktinstrumenten (dit wil zeggen in effecten die fysiek worden gedeponneerd bij Russische transferagenten), behalve wat betreft de roerende waarden of geldmarktinstrumenten die genoteerd zijn of verhandeld worden op de *Moscow Exchange MICEX-RTS*, die wordt beschouwd als een gereglementeerde markt, waarvoor geen enkele beleggingslimiet geldt.

De Moscow Exchange MICEX-RTS is ontstaan uit de fusie van de twee belangrijkste beurzen van Moskou, namelijk MICEX (*Moscow Interbank Currency Exchange*) en RTS (*Russian Trading System*). Er worden voornamelijk Russische activa op genoteerd. Deze markt bepaalt de marktprijzen voor een brede reeks aandelen en obligaties. Deze commerciële informatie wordt in de hele wereld verspreid via financiële-informatiediensten, zoals Reuters en Bloomberg.

De eerder bepaalde begrenzingen kunnen niet worden nageleefd bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die behoren bij roerende waarden of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van het betrokken Compartiment.

Wanneer de maximale percentages worden overschreden buiten de wil van het Fonds of als gevolg van de uitoefening van rechten die verbonden zijn aan de effecten in portefeuille, moet het Fonds in haar verkoopoperaties, als hoofddoel hebben om de situatie te regulariseren, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders.

Bijzondere bepalingen van de beleggingsbeperkingen

Criteria waaraan Compartimenten moeten voldoen om in aanmerking te komen voor PIR's

- 13.18. De Beheervenootschap kan beslissen om bepaalde Compartimenten zo te beheren dat ze in aanmerking komen voor PIR's die op of vóór 31 december 2018 werden ("PIR 2018") gestart.

Om in aanmerking te komen voor het PIR 2018, moet een Compartiment voldoen aan de volgende specifieke beleggingsbeperkingen:
 - a) het Compartiment moet minstens 70% van zijn portefeuille beleggen in financiële instrumenten, ongeacht of die worden verhandeld op een Gereglementeerde Markt of op een multilaterale handelsfaciliteit of niet, die zijn uitgegeven door of worden aangegaan met vennootschappen die zijn gevestigd in Italië of in een Lidstaat van de EU of de EER en een permanente vestiging in Italië hebben;
 - b) minstens 30% van voormelde financiële instrumenten, wat overeenkomt met 21% van de portefeuille van het Compartiment in kwestie, moet zijn uitgegeven door vennootschappen die niet genoteerd zijn in de FTSE MIB-index of enige andere gelijkwaardige index;
 - c) het Compartiment mag niet meer dan 10% van zijn portefeuille beleggen in financiële instrumenten (met inbegrip van bankdeposito's en depositocertificaten) die zijn uitgegeven door of worden aangegaan met dezelfde vennootschap of vennootschappen die tot dezelfde groep behoren, of in deposito's in contanten;
 - d) het Compartiment mag niet meer dan 10% van zijn portefeuille beleggen in bankdeposito's;
 - e) Het Compartiment mag niet meer dan 10% van zijn portefeuille beleggen in contanten;
 - f) het Compartiment mag niet beleggen in financiële instrumenten die zijn uitgegeven door vennootschappen die niet zijn gevestigd in landen die in een adequate uitwisseling van informatie met Italië voorzien.
- 13.19. Een Compartiment dat in aanmerking komt voor het PIR 2018 moet gedurende minstens twee derde van elk kalenderjaar van zijn bestaan aan voormelde beleggingsbeperkingen voldoen.
- 13.20. De Compartimenten die beslissen om aan de criteria om in aanmerking te komen voor het PIR 2018 te voldoen, moeten aan bovenstaande specifieke beleggingsbeperkingen voldoen en in hun beleggingsbeleid een verklaring in die zin opnemen. Beleggers die aandelen van zo'n Compartiment kopen in het kader van een PIR dat op of na 1 januari 2019 werd gestart, kunnen geen aanspraak maken op de belastingvrijstelling voor PIR 2018.



- 13.21. De Beheervenootschap kan ook beslissen om bepaalde Compartimenten zo te beheren dat ze in aanmerking komen voor PIR's die op of na 1 januari 2020 werden gestart ("PIR 2020"). Om in aanmerking te komen voor het PIR 2020 moet een Compartiment voldoen aan de specifieke beleggingsbeperkingen die zijn bepaald in hoofdstuk 13.18, waarbij 13.18.b) als volgt moet worden gelezen:
- b) ten minste 25% van de financiële instrumenten die vermeld staan onder 13.18.a), wat overeenstemt met 17,5% van de portefeuille van het betreffende Compartiment, is uitgegeven door vennootschappen die geen deel uitmaken van de FTSE MIB-index of enige andere gelijkwaardige index, en nog eens 5%, wat overeenstemt met 3,5% van de portefeuille van het betreffende Compartiment, in andere vennootschappen dan die die deel uitmaken van de FTSE MIB-index of de FTSE Mid Cap-index van Borsa Italiana of gelijkwaardige indices van andere gereguleerde markten.
- 13.22. Een Compartiment dat in aanmerking komt voor het PIR 2020 moet gedurende minstens twee derde van elk kalenderjaar van zijn bestaan aan voormelde beleggingsbeperkingen voldoen.

Gedeeltelijke belastingvrijstelling voor Compartimenten in het kader van de DWBB

- 13.23. De Beheervenootschap beheert het hieronder genoemde Compartiment volgens de zogenoemde regeling van de gedeeltelijke vrijstelling voor aandelenfondsen zoals bedoeld in §20 van de Duitse wet inzake de belasting op beleggingen ("DWBB"). Conform en niettegenstaande enige andere bepaling in dit Prospectus (incl. bijlagen) belegt elk van de onderstaande Compartimenten op elk moment ten minste 50% van zijn nettoactiva in effecten zoals bedoeld in §2 van de DWBB. De feitelijke participatiepercentages van de fondsen waarin wordt belegd, kunnen in aanmerking worden genomen.

OYSTER - EUROPE
 OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH
 OYSTER - US VALUE
 OYSTER - SUSTAINABLE EUROPE
 OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES
 OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES

14. Risicoprofielen en -factoren

14.1. Risicoprofielen van de Compartimenten

I) Aandelencompartimenten

De aandacht van de beleggers in deze compartimenten wordt gevestigd op het feit dat de roerende waarden die deze compartimenten vormen, onderworpen zijn aan de schommelingen die eigen zijn aan aandelen en meer bepaald aan het volatiliteitsrisico. Het risico dat verbonden is aan beleggingen in aandelen is groot omdat de waarde van de aandelen afhangt van factoren die moeilijk te voorspellen zijn. Deze factoren omvatten met name een plotse of langdurige baisse van de financiële markten als gevolg van economische, politieke of sociale gebeurtenissen of de financiële moeilijkheden die een bepaalde vennootschap kan kennen.

Voor de belegger bestaat het belangrijke risico dat verbonden is aan elke belegging in aandelen uit het potentiële verlies van de waarde van deze belegging. De beleggingen in dit type Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markten en de belegger loopt desgevallend het risico dat hij een kleiner bedrag terugkrijgt dan wat hij heeft belegd. De waardering van de roerende waarden waaruit deze Compartimenten bestaan, gebeurt echter op elke Waarderingsdag op basis van de slotkoers van de hoofdmarkt voor de desbetreffende effecten, op basis van elke andere koers die het meest representatief wordt geacht voor de waarde van deze effecten, op basis van hun laatste gekende handelswaarde, of op basis van hun vermoedelijke verkoopwaarde die te goeder trouw wordt bepaald door de Raad van Bestuur, overeenkomstig de bepalingen van punt 11.8.1. Aangezien deze roerende waarden worden uitgegeven door ondernemingen van vrij grote omvang, genieten ze van een hoge liquiditeit.

De aandacht van de inschrijvers in deze Aandelencompartimenten wordt gevestigd op het feit dat deze Aandelencompartimenten, afhankelijk van hun beleggingsbeleid, kunnen zijn blootgesteld aan aanvullende risico's, zoals nader omschreven in hoofdstuk 14.2.

II) Obligatiecompartimenten

De aandacht van de inschrijvers in deze Compartimenten wordt gevestigd op het feit dat deze Compartimenten vooral worden blootgesteld aan de rentevoetrisico's en kredietrisico's die verbonden zijn aan elke belegging in obligaties. Voor de belegger bestaat het belangrijke risico dat bij elke belegging in obligaties hoort, namelijk het potentiële verlies van de waarde van deze belegging als gevolg van (i) een stijging van de rentevoeten en/of (ii) een daling van de kwaliteit van de emittent, en zelfs (iii) als de emittent in gebreke blijft betreffende de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag of de uitbetaling van intresten. Om die redenen loopt de belegger desgevallend het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan wat hij heeft belegd.

De aandacht van de inschrijvers in deze Obligatiecompartimenten wordt gevestigd op het feit dat deze Obligatiecompartimenten, afhankelijk van hun beleggingsbeleid, kunnen zijn blootgesteld aan aanvullende risico's, zoals nader omschreven in hoofdstuk 14.2. 'Risicofactoren van de Compartimenten' hierna.

III) Gemengde compartimenten

De aandacht van de inschrijvers in deze Compartimenten wordt gevestigd op het feit dat deze Compartimenten vooral worden blootgesteld aan het risico dat verbonden is aan elke belegging in aandelen en obligaties zoals beschreven in de punten I) en II) hierboven.

Bijgevolg loopt de belegger die in deze Compartimenten belegt het risico om desgevallend een lager bedrag terug te krijgen dan wat hij heeft belegd.

Gemengde Compartimenten genieten over het algemeen echter van een grotere diversificatie van de risico's, wat hen minder gevoelig maakt voor de specifieke risico's van de Compartimenten 'Aandelen'.

De aandacht van de inschrijvers in deze Gemengde Compartimenten wordt gevestigd op het feit dat deze Gemengde Compartimenten, afhankelijk van hun beleggingsbeleid, kunnen zijn blootgesteld aan bijkomende risico's, zoals nader omschreven in hoofdstuk 14.2. 'Risicofactoren van de Compartimenten' hierna.

IV) Compartimenten van Dakfondsen

De beleggers in deze Compartimenten worden erop gewezen dat deze Compartimenten vooral worden blootgesteld aan het risico dat verbonden is aan elke belegging in rechten van deelneming van ICB's en ICBE's, zoals hieronder uitgebreider beschreven wordt in 14.2.3.d).

14.2. Risicofactoren van de Compartimenten

1. Risico van beleggingen in opkomende landen

Potentiële beleggers worden erop gewezen dat de Compartimenten kunnen beleggen in de opkomende landen, wat meer risico inhoudt dan beleggingen in de ontwikkelde landen, met name betreffende:



a) Volatiliteit

Vele opkomende markten zijn relatief beperkt, hebben lage handelsvolumes, hebben te kampen met periodes van illiquiditeit en worden gekenmerkt door een hoge koersvolatiliteit. De waardering van dergelijke activa kan ook beïnvloed worden door de volatiliteit van de waardering van de vreemde valuta's.

b) Gebrek aan liquiditeit

Het handelsvolume op bepaalde opkomende markten is gevoelig lager dan op de grootste wereldbeurzen. Bijgevolg kunnen de verhoging en de verkoop van bepaalde participaties bepaalde tijd vragen en tegen ongunstige prijzen plaatsvinden.

c) Beperkingen inzake belegging en repatriëring

Sommige opkomende markten leggen in verschillende mate beperkingen op voor buitenlandse beleggingen. Het is mogelijk dat het Fonds niet in activa kan beleggen omdat buitenlandse aandeelhouders al het door de geldende wetten maximaal toegestane bedrag bezitten.

Voor de repatriëring van de beleggingsopbrengsten, van het kapitaal en de opbrengsten van de verkoop door buitenlandse beleggers is het mogelijk dat een registratie en/of goedkeuring van de regering nodig is, en deze kan onderworpen zijn aan beperkingen inzake wisselcontrole.

d) Compensatierisico's

De compensatiesystemen van de opkomende markten kunnen minder goed georganiseerd zijn dan die in de ontwikkelde landen. De compensaties kunnen worden vertraagd en de contante middelen of roerende waarden die het Fonds in handen heeft, kunnen worden beïnvloed wegens het in gebreke blijven of de slechte werking van de compensatiesystemen. De praktijk van de markt kan ook eisen dat de betaling plaatsvindt voordat de roerende waarde die wordt aangekocht, wordt geleverd, of dat de levering van een roerend goed dat wordt verkocht, voor de betaling plaatsvindt. In dergelijke gevallen kan het gebrek van de beursvennootschap of de bank (de 'Tegenpartij') via welke de transactie wordt uitgevoerd, een verlies voor het Fonds betekenen.

e) Politieke en economische onzekerheid en instabiliteit

Sommige opkomende markten kunnen ten prooi vallen aan onzekerheden op sociaal, politiek en economisch vlak. Hun politieke en sociale omstandigheden kunnen een ongunstige invloed hebben op de beleggingen van het Fonds in de opkomende markten.

Politieke wijzigingen kunnen aanzienlijke wijzigingen teweegbrengen op de belasting van buitenlandse beleggers. Deze wijzigingen kunnen betrekking hebben op de wetgeving, de interpretatie van de wetten of de beslissing om de buitenlandse beleggers te laten genieten van fiscale internationale verdragen. Dergelijke wijzigingen kunnen met terugwerkende kracht ingaan en een negatieve invloed hebben op het beleggingsrendement van de aandeelhouders van het Fonds.

In het algemeen moeten de opkomende landen door hun aard beschouwd worden als risicovoller dan de ontwikkelde landen. Potentiële beleggers worden erop gewezen dat beleggingen in opkomende landen door onverwachte factoren onherroepelijk verloren kunnen gaan.

2. Risico's van beleggingen in specifieke landen

a) Beleggingen in Rusland

Beleggingen in Rusland zijn blootgesteld aan bijkomende risico's in verband met de eigendom en deposito van effecten. In Rusland wordt de eigendom van de effecten vastgesteld door inschrijvingen in de boeken van een vennootschap of door een register dat de vennootschap bijhoudt (die geen agent van de Depositobank is, noch rekenschap aflegt aan deze laatste). Er is geen enkel certificaat dat de eigendom bewijst van Russische vennootschappen in handen van de Depositobank of van haar lokale correspondentbanken of in een doeltreffend gecentraliseerd depositosysteem. Het gevolg van dit systeem en van het gebrek aan reglementering en interventie van de overheid is dat het Fonds het risico loopt om zijn inschrijving en bezit van de Russische effecten te verliezen vanwege fraude, verzuim of onachtzaamheid. Bovendien vertonen de Russische effecten een verhoogd bewaarsrisico omdat ze, volgens de praktijk van de markt, worden bewaard door Russische instellingen die geen gepaste verzekering hebben die verliezen dekken vanwege diefstal, vernietiging of het in gebreke blijven terwijl de activa in kwestie worden bewaard door deze instellingen.

b) Risico's in verband met de handel in effecten in China via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen die genoteerd zijn op Chinese aandelenbeurzen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, handelsprogramma's die de aandelenmarkten in Shanghai, respectievelijk Shenzhen, en Hongkong verbinden en onderhevig kunnen zijn aan bijkomende risicofactoren. Beleggers in Hongkong en het Chinese vasteland kunnen aandelen op de andere markt verhandelen en betalen via het beurs- en verrekenkantoor in hun thuismarkt. De Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn onderhevig aan quotabeperkingen, die het vermogen van een Compartiment om handel te drijven via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect tijdelijk kunnen beperken. Dit kan een invloed hebben op het vermogen van dat Compartiment om zijn beleggingsstrategie effectief te implementeren. In eerste instantie omvat het toepassingsgebied van de Stock Connect alle aandelen die zijn opgenomen in de SSE 180-index en in de SSE 380-index, alle op de SSE genoteerde Chinese A-aandelen en sommige andere effecten, evenals bepaalde op de Shenzhen Stock Exchange genoteerde effecten, waaronder alle aandelen die zijn opgenomen in de Shenzhen Stock Exchange Component-index en de Shenzhen Stock Exchange Small/Mid Cap Innovation-index met een marktkapitalisatie van 6 miljard RMB of meer en alle op de Shenzhen Stock Exchange genoteerde aandelen van bedrijven die zowel Chinese A-aandelen als H-aandelen hebben uitgegeven. Beleggers dienen er rekening mee te

houden dat een effect uit het aanbod van de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de **Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** gehaald kan worden. Dit kan een negatieve invloed hebben op het vermogen van het Compartiment om aan zijn beleggingsdoelstelling te voldoen, bijvoorbeeld wanneer het een aandeel wil kopen dat uit het toepassingsgebied van de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de **Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** is gehaald.

Volgens de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de **Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** zijn beursgenoteerde bedrijven met Chinese A-aandelen en de handel in Chinese A-aandelen onderworpen aan marktregels en openbaarmakingseisen van de Chinese A-aandelenmarkt. Eventuele wijzigingen in wet- en regelgeving en het beleid van de Chinese A-aandelenmarkt of regels met betrekking tot de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de **Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** kunnen de aandelenprijzen beïnvloeden. Buitenlandse beperkingen inzake aandelenbezit en openbaarmakingsverplichtingen zijn ook van toepassing op Chinese A-aandelen.

De onderbeheerders zullen worden onderworpen aan de beperkingen op de handel (met inbegrip van de beperking van het behoud van de opbrengsten) in Chinese A-aandelen als gevolg van hun belang in de Chinese A-aandelen. De onderbeheerders zijn zelf verantwoordelijk voor de naleving van alle meldingen, rapporten en relevante eisen in verband met hun belangen in Chinese A-aandelen.

Onder de huidige regels van het Chinese Vasteland moet een belegger zodra hij maximaal 5% van de aandelen van een onderneming die genoteerd is op een aandelenbeurs op het Chinese Vasteland bezit, zijn belang bekendmaken binnen drie werkdagen, waarin hij de aandelen van die onderneming niet kan verhandelen. De belegger is ook verplicht om elke wijziging van zijn aandelenbezit openbaar te maken en te voldoen aan de desbetreffende handelsbeperkingen in overeenstemming met de regels van het Chinese Vasteland.

Volgens de bestaande praktijken op het Chinese Vasteland kan het Compartiment als begunstigde eigenaar van Chinese A-aandelen verhandeld via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de **Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** geen volmachthouder benoemen om de aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen in zijn naam.

3. Risico's verbonden aan specifieke instrumenten voor beleggingsdoeleinden

a) Risico van beleggingen in hoogrentende effecten

De aandacht van de belegger moet worden gevestigd op het feit dat sommige Compartimenten kunnen beleggen in 'high-yield' of 'sub-investment grade' effecten.

Dergelijke effecten behoren tot de categorie die de voornaamste ratingbureaus omschrijven als 'speculatief' en houden een hogere mate in van (1) kredietrisico, aangezien de kans groter is dat hun emittenten in gebreke blijven in moeilijke economische omstandigheden, zoals een recessie of een lange periode van stijgende rente, waardoor hun vermogen om de nominale waarde en de interesten van de effecten terug te betalen in het gedrang kan komen, en (2) marktrisico aangezien hoogrentende effecten een hogere koersvolatiliteit kunnen vertonen onder invloed van renteschommelingen, de perceptie van de kredietwaardigheid van de emittent bij beleggers en de algemene marktliquiditeit.

Bijgevolg zijn de Compartimenten die gebruik maken van dit soort producten bedoeld voor beleggers die voldoende ervaring hebben om de risico's en de mogelijkheden van dit soort belegging op een gepaste manier te kunnen beoordelen.

b) Risico's in verband met beleggingen in 144A Securities

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in 144A Securities, zoals ruimer wordt uiteengezet in hun respectieve beleggingsbeleid.

144A Securities zijn effecten die vrijgesteld zijn van de registratieplicht waarin de 'Securities Act' van de Verenigde Staten van Amerika uit 1933 voorziet voor de doorverkoop aan bepaalde erkende institutionele kopers, zoals bepaald door de 'Securities Act' van de Verenigde Staten van Amerika uit 1933. Omdat de administratieve kosten lager zijn door deze vrijstelling, kunnen de beleggers van de betrokken Compartimenten genieten van een hoger rendement op hun beleggingen als er gebruik gemaakt wordt van 144A Securities. Aan de andere kant, aangezien 144A Securities worden verhandeld tussen een beperkt aantal beleggers, kan de volatiliteit van de prijs van sommige 144A Securities stijgen en in extreme marktomstandigheden kan de liquiditeit van sommige 144A Securities dalen.

c) Gebruik van afgeleide financiële instrumenten

Elk Compartiment kan, mits de naleving van de beleggingsbeperkingen die zijn opgenomen in hoofdstuk 13, beleggen in afgeleide financiële instrumenten die worden verhandeld op een officiële markt of onderhands met het oog op een goed portefeuillebeheer en/of met als doel haar activa en verbintenissen te beschermen, maar ook als hoofdbelegging voor bepaalde Compartimenten zoals is verduidelijkt in hun respectievelijk beleggingsbeleid dat in de bijlage wordt toegelicht. De contracten van afgeleide financiële instrumenten kunnen leiden tot een betrokkenheid van het Fonds op lange termijn of tot financiële verbintenissen die kunnen worden versterkt door het hefboomeffect en leiden tot schommelingen van de marktwaarde van de onderliggende activa. Het hefboomeffect betekent dat de tegenwaarde die nodig is om de operatie te sluiten, aanzienlijk minder is dan de nominale waarde van het voorwerp van het contract. Als een transactie plaatsvindt met hefboomeffect, zal een relatief kleine correctie van de markt een in verhouding grotere impact hebben op de waarde van de belegging voor het Fonds en dit kan zowel gebeuren ten nadele als ten voordele van het Fonds.

Door te beleggen in afgeleide financiële instrumenten die worden verhandeld op een officiële markt of onderhands, is het Fonds blootgesteld aan:

- een marktrisico, dat wordt gekenmerkt door het feit dat schommelingen de waarde van een contract voor financiële afgeleide instrumenten negatief kunnen beïnvloeden als gevolg van koersschommelingen of een veranderende waarde van de onderliggende activa;
- een liquiditeitsrisico, dat wordt gekenmerkt door het feit dat een partij in de onmogelijkheid verkeert om haar daadwerkelijke verplichtingen na te komen; en
- een beheerrisico, dat wordt gekenmerkt door het feit dat het interne risicobeheersysteem van een partij ongepast is of de risico's na de operaties op afgeleide financiële instrumenten niet correct kan controleren.

De deelnemers aan de onderhandse markt zijn eveneens blootgesteld aan het risico dat verbonden is aan de tegenpartij aangezien dit type markt geen bescherming biedt als de tegenpartij in gebreke blijft wegens gebrek aan een georganiseerd compensatiesysteem.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan niet worden beschouwd als een resultaatgarantie wat betreft het beoogde doel. Sommige Compartimenten kunnen met name beleggen in CDS'en zoals ruimer wordt uiteengezet in hun respectieve beleggingsbeleid.

Ingeval een kredietgebeurtenis van de referentie-entiteit vermeld in het CDS-contract, wordt het CDS-contract ontbonden en geeft dit aanleiding tot een betaling in natura of in contanten. Bij betaling in natura neemt de protectiegever levering van een onbetaald schuldeffect (of een onbetaalde obligatie) uitgegeven door voormelde referentie-entiteit in ruil voor de betaling van de nominale waarde (of de referentieprijs) aan de protectienemer.

In geval van betaling in contanten betaalt de protectiegever het verschil tussen de nominale waarde (of de referentieprijs) en het bedrag dat wordt teruggewonnen van deze schuldvordering (of obligatie) aan de protectienemer.

Het kredietrisico van de referentie-eenheid wordt zo overgedragen van de protectienemer aan de protectiegever.

Kredietgebeurtenissen zijn meestal faillissementen, insolventie, reorganisaties/vereffeningen opgelegd door een rechtbank, afbetalingsregeling van de schulden of uitblijvende betalingen van de te betalen schulden.

Sommige Compartimenten kunnen swapovereenkomsten aangaan, zoals totale-opbrengstswaps, in een poging om een bepaald gewenst rendement te realiseren tegen een lagere kostprijs voor de Compartimenten dan indien de Compartimenten rechtstreeks hadden belegd in een instrument dat het gewenste rendement zou opleveren. In een standaard totale-opbrengstswaptransactie komen twee partijen overeen om het rendement (of het verschil in rendement) dat zij verdienen of realiseren op bepaalde, vooraf overeengekomen beleggingen of instrumenten, te ruilen. Het brutorendement dat de partijen ruilen of 'swappen', wordt berekend ten opzichte van een 'nominale waarde', dat wil zeggen het rendement op of de waardeverandering van een bepaald bedrag in Amerikaanse dollar belegd tegen een bepaalde rente, in een bepaalde buitenlandse valuta of in een 'mandje' van effecten dat een bepaalde index vertegenwoordigt. De 'nominale waarde' van de totale-opbrengstswap is louter een fictieve grondslag waarop de verplichtingen die de partijen aan een totale-opbrengstswap zijn overeengekomen te ruilen, worden berekend. De verplichtingen (of rechten) van een Compartiment uit hoofde van een totale-opbrengstswap zullen doorgaans louter gelijk zijn aan het te betalen of ontvangen nettobedrag uit hoofde van de overeenkomst op basis van de relatieve waarde van de posities van elke partij aan de overeenkomst (het 'nettobedrag').

Of het Compartiment er door gebruik te maken van totale-opbrengstswaps in zal slagen zijn beleggingsdoelstelling te realiseren, hangt af van het vermogen van de onderbeheerders om correct te voorspellen of bepaalde beleggingsvormen een grotere opbrengst zullen genereren dan andere. Omdat het overeenkomsten tussen twee partijen zijn en hun looptijd meer dan zeven (7) kalenderdagen kan bedragen, kunnen totale-opbrengstswaps als illiquide worden beschouwd. Bovendien lopen de Compartimenten in kwestie het risico het bedrag dat zij uit hoofde van een totale-opbrengstswap verwachten te ontvangen, te verliezen indien een tegenpartij in een totale-opbrengstswap in gebreke blijft of failliet gaat.

De International Swaps and Derivates Association (ISDA) publiceerde een standaard documentatie voor deze transacties, die is opgenomen in de 'ISDA Master Agreement'.

Meer informatie over de risicobeheermethode die van toepassing is op het Fonds is te vinden in hoofdstuk 16 'Procedure voor risicobeheer'.

d) Risico's in verband met beleggingen in andere ICB's

De belegging door het Fonds in andere ICB's of ICBE's brengt de volgende risico's met zich mee:

- de waarde van een belegging die wordt vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waarin het Fonds belegt, kan worden beïnvloed door schommelingen van de valuta van het land waar deze ICB of ICBE belegt, of door het wisselcontrolereglement, de toepassing van de fiscale wetten van de verschillende landen, waaronder de inhoudingen aan de bron, een regeringswissel of het economische of monetaire beleid in de betrokken landen. Bovendien moeten we opmerken dat de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het Fonds zal schommelen in functie van de Netto-inventariswaarde van de beoogde ICB's en/of ICBE, met name wanneer het gaat om ICB's die in hoofdzaak beleggen in aandelen, omdat ze een groter volatiliteitseffect inhouden dan ICB's die beleggen in obligaties en/of andere financiële liquide activa;

- doordat het Fonds zal beleggen in andere ICB's of ICBE, is de belegger bovendien blootgesteld aan een mogelijke verdubbeling van de kosten en commissies.

- bovendien kan de waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waarin het Fonds belegt, worden beïnvloed door de volgende factoren:

- gebrek aan liquiditeit;
- opschorting van de netto-inventariswaarde;
- volatiliteit van de beleggingen;
- gebrek aan informatie;
- de waardering van ICB's of ICBE's;
- de gevolgen van de beleggingen of afkopen door de beleggers van de ICB's of ICBE's;
- concentratie van de risico's;
- gebrek aan recente gegevens;
- het gebruik van specifieke technieken door ICB's of ICBE's of hun beleggingsbeheerders;

- het gebruik van een hefboom;
- risico's verbonden aan beleggingen in financiële instrumenten;
- risico's van overheidsingrepen.

De risico's die verbonden zijn aan beleggingen in andere ICB's of ICBE's blijven niettemin beperkt tot het verlies van de belegging door het Fonds.

e) Risico's in verband met beleggingen in warrants

Warrants kennen aan hun beleggers het recht toe om in te schrijven op een bepaald aantal aandelen van een bepaalde vennootschap tegen een vooraf bepaalde prijs en voor een gegeven duur.

De prijs van dit recht is aanzienlijk minder hoog dan de prijs van het aandeel zelf. Bijgevolg worden de schommelingen van de koers van het onderliggende aandeel van de warrant des te meer vermenigvuldigd in de schommelingen van de prijs van de warrant. Deze multiplicator wordt hefboom of hefboomeffect genoemd. Hoe groter deze hefboom, hoe aantrekkelijker de warrant. Als we de betaalde premie voor het recht verbonden aan een warrant vergelijken met zijn hefboom, kunnen we de relatieve waarde van de warrants bepalen. De niveaus van de betaalde premie voor dit recht en de hefboom kunnen stijgen of dalen in functie van de reacties van de beleggers. Warrants hebben dus een grotere volatiliteit en zijn speculatiever dan klassieke aandelen. De aandeelhouders moeten beseffen dat de prijzen van warrants extreem volatiel zijn en dat het bovendien niet altijd mogelijk is ze te verkopen. De hefboom die gepaard gaat met warrants kan leiden tot het verlies van de volledige prijs of van de premie van de betrokken warrant.

f) Risico's in verband met beleggingen in ABS'en en MBS'en

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in ABS'en en MBS'en, zoals ruimer wordt uiteengezet in hun respectieve beleggingsbeleid.

De vervroegde of laattijdige terugbetaling van de hoofdsom van een onderliggende lening ten opzichte van de aflossingstabel van de effecten van de pooling die de Compartimenten in handen hebben, kan de rentabiliteitsgraad doen dalen wanneer de Compartimenten deze hoofdsom herbeleggen. Net zoals in het algemeen voor obligatie-effecten die vervroegd terugbetaald kunnen worden, indien de compartimenten de effecten met premie gekocht hebben, zou een vervroegde terugbetaling de waarde van het effect ten opzichte van de betaalde premie doen dalen. Bij een daling of stijging van de rentevoeten daalt of stijgt de waarde van een effect van het betrokken type over het algemeen, maar in mindere mate dan die van andere obligatie-effecten met vaste vervaldatum en zonder clause van vervroegde terugbetaling.

g) Risico van beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties

Bepaalde Compartimenten kunnen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties, zoals in meer detail beschreven in hun beleggingsbeleid.

Een voorwaardelijk converteerbare obligatie is een schuldbewijs dat kan worden omgezet in aandelen van de emittent of geheel of gedeeltelijk worden afgeschreven als een vooraf bepaalde triggergebeurtenis plaatsvindt. De voorwaarden van de obligatie beschrijven specifieke triggergebeurtenissen en omzettingverhoudingen. Triggergebeurtenissen kunnen buiten de controle van de emittent vallen. Een vaak voorkomende triggergebeurtenis is de daling van de kapitaalratio van de uitgevende instelling onder een bepaalde drempel. Conversie kan de waarde van de belegging aanzienlijk en onomkeerbaar doen dalen, in sommige gevallen zelfs tot nul.

Couponbetalingen op bepaalde voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen volledig willekeurig zijn en kunnen door de emittent op elk ogenblik worden geannuleerd om welke reden ook en voor welke duur ook.

In tegenstelling tot de gebruikelijke kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in voorwaardelijk converteerbare obligaties kapitaalverlies lijden vóór aandeelhouders.

De meeste voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten die op vooraf bepaalde datums aflosbaar zijn. Eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare obligaties worden mogelijk niet afgelost op de vooraf bepaalde opvraagdatum en beleggers krijgen mogelijk geen teruggave van de hoofdsom op de aflossingsdatum of op enige andere datum.

Er zijn geen algemeen geaccepteerde normen voor de waardering van voorwaardelijk converteerbare obligaties. De prijs waartegen de obligaties worden verkocht kan dus hoger of lager zijn dan de prijs waartegen ze onmiddellijk vóór de verkoop zijn gewaardeerd.

h) Risico van beleggen in achtergestelde obligaties

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in achtergestelde obligaties, ook bekend als 'junior obligaties', die bij insolventie van de emittent met het oog op terugbetaling worden achtergesteld op andere schuldinstrumenten en met name een lagere rang hebben dan senior obligaties, die voorrang krijgen op andere schuldinstrumenten van de emittent. De kans dat achtergestelde obligaties bij insolventie worden terugbetaald is kleiner en bijgevolg houden achtergestelde obligaties meer risico in voor de belegger.

i) Risico's van bedrijven met een kleine marktkapitalisatie

De effecten worden uitgegeven door vennootschappen met een kleine marktkapitalisatie, waardoor hun liquiditeit lager kan zijn dan die van gewone aandelen.

j) Risico's van Real Estate Investment Trusts (REIT's)

Vennootschappen die vastgoed verhuren en/of in vastgoed beleggen (REIT's) zijn blootgesteld aan specifieke risico's die de waarde van een belegging in dergelijke vennootschappen kan beïnvloeden. Zo kan de prijs van REIT's variëren als gevolg van het cyclische karakter van de onderliggende blootstelling, schommelingen in de huurinkomsten en de beschikbaarheid van percelen, wijzigingen in de belastingen op vastgoed en renteschommelingen. Door in REIT's te beleggen, kan een compartiment blootgesteld worden aan lokale en kortetermijnfactoren waar de vennootschappen mogelijk niet meteen passend op reageren. Dat kan de waarde van de vennootschappen op lange termijn negatief beïnvloeden.

k) Risico's van eeuwigdurende obligaties

Eeuwigdurende obligaties hebben geen vervaldatum, en de couponbetalingen kunnen worden uitgesteld of zelfs opgeschort, naargelang de algemene voorwaarden van de emissie. Eeuwigdurende obligaties zijn vaak terugroepbaar en/of achtergesteld (zie "Risico van beleggen in achtergestelde obligaties" hierboven). Wanneer de Emittent de coupons/dividenden op preferente eeuwigdurende effecten niet betaalt, leidt dat niet automatisch tot het faillissement van de vennootschap, wat bij schulden wel het geval is. De Emittent heeft geen enkele contractuele verplichting om coupons/dividenden te betalen en kan ervoor kiezen om betalingen op preferente eeuwigdurende effecten uit te stellen of helemaal geen coupons/dividenden uit te keren (niet-cumulatief). Daardoor kan de houder zijn inleg kwijtraken zonder dat hij het recht heeft om een claim in te dienen. Bovendien kunnen Eeuwigdurende Obligaties hun liquiditeit verliezen wanneer de markten onder spanning staan als gevolg van het hogere kredietrisico dat het instrument inhoudt.

l) Risico's verbonden aan beleggingen in schuldbewijzen van emittenten met betalingsmoeilijkheden en/of -achterstand

De aandacht van de belegger moet worden gevestigd op het feit dat sommige Compartimenten, zoals uiteengezet in hun beleggingsbeleid, kunnen beleggen in schuldbewijzen van emittenten met betalingsmoeilijkheden en/of -achterstand. Obligaties van emittenten met betalingsmoeilijkheden worden vaak gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door bedrijven of openbare instellingen met ernstige financiële problemen en gaan bijgevolg gepaard met een groter risico van kapitaalverlies.

Dergelijke effecten voldoen - onder andere - aan een van de volgende criteria:

- zij hebben van ratingbureaus een zeer speculatieve langetermijnrating gekregen; of
- de emittent heeft het faillissement aangevraagd of zal dit naar verwachting doen.

Iedere emittent kan op een bepaald ogenblik door diverse factoren, zoals ongunstige specifieke of algemene omstandigheden, betalingsmoeilijkheden ondervinden.

Wanneer een emittent met betalingsmoeilijkheden niet in staat is om aan zijn financiële verplichtingen uit hoofde van een effect dat hij heeft uitgegeven te voldoen, wordt dat effect vanaf dat ogenblik beschouwd als een effect met betalingsachterstand.

Schuldbewijzen in omloop met betalingsachterstand kunnen worden vereffend. In dat geval kan het Compartiment in kwestie na verloop van tijd de opbrengst van die vereffening ontvangen. Welk bedrag het Compartiment zal ontvangen, is onzeker. Bovendien kan het Compartiment in kwestie juridische kosten moeten maken om te trachten de hoofdsom of rentebetalingen te recupereren.

Meestal is de recuperatie van beleggingen in schuldbewijzen van emittenten met betalingsmoeilijkheden of -achterstand onzeker en afhankelijk van onder meer rechterlijke bevelen en reorganisaties, die kunnen leiden tot verliezen met een negatieve invloed op het belegde bedrag: de opbrengsten uit de beleggingen van het Compartiment in kwestie vergoeden de aandeelhouders mogelijk niet afdoende voor de genomen risico's.

4. Risico van een ESG-aanpak

Wanneer een ESG-aanpak gevolgd wordt, moet het beleggingsuniversum beperkt worden tot activa die voldoen aan specifieke criteria met behulp van uitsluitingslijsten of ESG-scores ("best in class"-aanpak). Hun respectieve rendement kan dan ook afwijken van dat van andere Compartimenten met een soortgelijke beleggingsstrategie die niet gebaseerd is op ESG-criteria. De effectenselectie kan deels gebaseerd zijn op een eigen ESG-scoreproces dat voor een deel steunt op gegevens van derden.

Beleggers moeten ook begrijpen dat het soort ESG-gegevens waarmee rekening wordt gehouden na verloop van tijd kan veranderen, waardoor de kwaliteit van activa vanuit ESG-oogpunt na verloop van tijd kan veranderen.

5. Duurzaamheidsrisico's

Een Duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen van het Fonds heeft of kan hebben. Dergelijke risico's houden hoofdzakelijk verband met klimaatgebeurtenissen als gevolg van de klimaatverandering (ook wel fysieke risico's genoemd) en de reactie van de samenleving op de klimaatverandering (ook wel transitierisico's genoemd) en kunnen leiden tot onverwachte verliezen die de beleggingen en de financiële gezondheid van het Fonds kunnen schaden. Sociale factoren (bijv. ongelijkheid, inclusiviteit, arbeidsrelatie, investeringen in menselijk kapitaal, ongevallenpreventie, wijzigingen in het gedrag van klanten enz.) en tekortkomingen op het gebied van governance (bijv. herhaaldelijke grove schendingen van internationale verdragen, omkoping, productkwaliteit en -veiligheid, verkooppraktijken enz.) kunnen ook tot Duurzaamheidsrisico's leiden.

6. Andere risico's

a) Tegenpartijrisico

De Compartimenten kunnen worden blootgesteld aan het verliesrisico als gevolg van het feit dat de tegenpartij bij een transactie in gebreke kan blijven betreffende haar contractuele verplichtingen vóór de transactie definitief is geregeld in de vorm van een

financiële stroom, met name in het kader van termijndeposito's of fiduciaire deposito's en/of in het kader van transacties in verband met afgeleide financiële instrumenten die onderhands worden verhandeld (zoals totale-opbrengstswaps) of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer. Het in gebreke blijven van een tegenpartij kan leiden tot extra vertragingen in het boeken van winst, de onmogelijkheid om deze winst te boeken, een daling van de waarde van de activa voor het betreffende Compartiment en een stijging van de kosten in verband met maatregelen die zijn genomen om zijn rechten af te dwingen. Vooral in geval van faillissement of insolventie van een tegenpartij kunnen de Compartimenten vertragingen ondervinden in de realisatie van hun beleggingen en aanzienlijke verliezen met zich meebrengen, met inbegrip van verliezen van de waarde van de beleggingen tijdens de periode waarin het Fonds de nodige stappen onderneemt om de uitvoering van de contractuele verplichtingen van de betrokken tegenpartij te bekomen, met name in het kader van een vereffeningsprocedure. Ook is er geen garantie dat het Fonds de uitvoering van de verplichtingen van de tegenpartij kan verkrijgen en de betrokken Compartimenten kunnen zo hun gehele belegging verliezen die is blootgesteld aan het kredietrisico van de in gebreke blijvende tegenpartij, namelijk het deel van de transactie dat niet wordt gedekt door een financiële garantie of "collateral". Het is ook mogelijk dat er voor de vervaldatum een einde wordt gemaakt aan transacties die de Compartimenten blootstellen aan een kredietrisico, bijvoorbeeld als gevolg van veranderingen in de fiscale, boekhoudkundige of prudentiële regelgeving die zich onverwacht voordoet na het begin van de transactie met de betrokken tegenpartij. Bovendien kunnen onzekerheden omtrent de soevereine schulden crisis van sommige landen en/of een verandering in de nationale munteenheid of een nieuw wettelijk kader dat wordt opgelegd op nationaal of supranationaal niveau een aanzienlijke impact hebben op het vermogen van de tegenpartijen om aan hun verplichtingen te voldoen. Het kan zijn dat bepaalde tegenpartijen niet langer in staat of weinig bereid zijn om betalingen te blijven doen in de overeengekomen valuta, ondanks elke contractuele relatie die hen hiertoe verplicht, wetende dat, in het bijzonder, de uitvoering van deze verplichtingen in de praktijk moeilijk kan zijn, en dit zelfs als de contractuele bepalingen zich lenen voor de uitvoering van deze verplichting.

b) Institutionele risico's

Alle activa van het Fonds worden bewaard onder het toezicht van de Depositobank. De Depositobank mag correspondentbanken gebruiken voor de veilige bewaring van de activa van het Fonds, met inbegrip van verbonden ondernemingen van de onderbeheerder. De instellingen, waaronder makelaars en banken, waarmee het Fonds (direct of indirect) zaken doet of waaraan effecten uit de portefeuille in bewaring zijn gegeven, kunnen financiële moeilijkheden ondervinden die de werking of de kapitaalpositie van het Fonds in het gedrang kunnen brengen. Het Fonds beperkt zijn effectentransacties tot goed gekapitaliseerde en gerenommeerde banken en makelaars teneinde dat risico te reduceren.

c) Risico in verband met het passief tussen Klassen voor alle Klassen

Hoewel er een boekhoudkundige toekenning van het actief en passief voor elke Klasse bestaat, is er geen verdeling tussen de Klassen van eenzelfde Compartiment. Als het passief van een Klasse groter is dan zijn actief, kunnen de schuldeisers van die Klasse van het Compartiment bijgevolg aanspraak maken op het actief dat is toegekend aan de andere Klassen van het Compartiment.

Voor zover er een boekhoudkundige toekenning van het actief en passief bestaat zonder wettelijke verdelingen binnen de Klassen, kan elke transactie in verband met een Klasse de andere Klassen van hetzelfde Compartiment beïnvloeden.

Bovenstaand besmettingsrisico (ook gekend als 'spill-over') is in het bijzonder van toepassing op Aandelenklassen die afgeleide instrumenten gebruiken om het valutarisico systematisch af te dekken die ook beleggers in andere Aandelenklassen van hetzelfde Compartiment nadeel kunnen berokkenen. Het gebruik van afgeleide instrumenten in een tegen het valutarisico afgedekte aandelenklasse kan bijgevolg tegenpartij- en operationele risico's inhouden voor alle beleggers in het Compartiment waartoe de met afgeleide instrumenten afgedekte Aandelenklasse behoort.

d) Risico van het beheer van zekerheden

Het risico van het beheer van zekerheden vloeit voort uit transacties waarbij gebruik wordt gemaakt van onderhands verhandelde afgeleide financiële instrumenten of technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

Het risico van het beheer van zekerheden omvat de volgende specifieke risico's:

- het operationele risico, dat bestaat uit het risico dat operationele processen, met inbegrip van processen voor de veilige bewaring van activa, de waardering en de verwerking van transacties, gebreken kunnen vertonen, met verliezen tot gevolg, die worden veroorzaakt door menselijke fouten, defecten aan materiële en elektronische systemen en andere zakelijke uitvoeringsrisico's en externe gebeurtenissen;
- het liquiditeitsrisico, zoals hierna beschreven;
- het tegenpartijrisico, zoals hierna beschreven;
- het bewaaringsrisico: de activa van het Fonds worden bewaard door de Depositobank en beleggers zijn blootgesteld aan het risico dat de Depositobank in geval van een faillissement niet in staat is om haar verplichting na te komen om op korte tijd alle activa van het Fonds terug te geven. De activa van het Fonds zullen in de boeken van de Depositobank worden ingeschreven als het eigendom van het Fonds. De effecten en schuldbewijzen (met inbegrip van overgedragen leningen en belangen in leningen) die de Depositobank bewaart, zullen worden gescheiden van de andere activa van de Depositobank, wat het risico van niet-teruggave in geval van faillissement tempert, maar niet uitsluit. Contanten worden evenwel niet gescheiden, wat het risico van niet-teruggave in geval van faillissement vergroot. De Depositobank bewaart niet alle activa van het Fonds zelf, maar maakt gebruik van een netwerk van onderbewaarders die niet tot dezelfde groep van bedrijven behoren als de Depositobank. Beleggers zijn ook blootgesteld aan het risico van faillissement van de onderbewaarders.

- het juridisch risico: het Fonds moet verschillende wettelijke en reglementaire voorschriften naleven, met inbegrip van voorschriften die de effectenwetgeving en vennootschapswetgeving in diverse rechtsgebieden opleggen. De interpretatie, de toepassing en de handhaving van rechten uit hoofde van die uiteenlopende wettelijke en reglementaire voorschriften kan grote onzekerheid inhouden en vaak tegenstrijdigheden vertonen. Dit kan een invloed hebben op de mate waarin het Fonds de verschillende overeenkomsten en waarborgen die het aangaat, kan afdwingen. Bovendien kan wetgeving worden opgelegd met terugwerkende kracht of worden uitgevaardigd als interne regelgeving die niet breed toegankelijk is voor het publiek. Rechtbanken handhaven de wettelijke en reglementaire voorschriften en daarop gebaseerde overeenkomsten mogelijk niet; er kan niet worden gegarandeerd dat enig verhaal of vonnis uitgesproken door een buitenlandse rechtbank, wordt gehandhaafd in sommige rechtsgebieden waar de activa die verband houden met de effecten die het Fonds bezit, zich bevinden.
- het herbeleggingsrisico: een Compartiment kan ook verliezen lijden wanneer het in zekerheid gegeven contanten herbelegt, voor zover zulks is toegelaten. Een dergelijk verlies kan ontstaan doordat de waarde van de beleggingen daalt. Een daling in de waarde van dergelijke beleggingen zou het bedrag van de zekerheid verminderen dat beschikbaar is voor teruggave door het Compartiment aan de tegenpartij in overeenstemming met de voorwaarden van de transactie. Het Compartiment zou in dat geval verplicht zijn het verschil in waarde tussen de oorspronkelijk ontvangen zekerheid en het voor teruggave aan de tegenpartij beschikbare bedrag bij te passen, waardoor het Compartiment verlies zou lijden.

e) Liquiditeitsrisico

Er zijn twee vormen van liquiditeitsrisico:

- het liquiditeitsrisico aan actiefzijde, dat verwijst naar de onmogelijkheid voor een Compartiment om een positie te verkopen tegen de gevraagde koers of marktwaarde door factoren zoals een plotse wijziging in de gepercipieerde waarde of kredietwaardigheid van die positie of door ongunstige marktomstandigheden in het algemeen; en
- het liquiditeitsrisico aan passiefzijde, dat verwijst naar de onmogelijkheid voor een Compartiment om te voldoen aan een afkoopverzoek doordat het Compartiment niet in staat is posities te verkopen om voldoende liquide middelen op te halen om aan het afkoopverzoek te voldoen. Dit kan het gevolg zijn van ongunstige omstandigheden op de markten waar de effecten van het Fonds worden verhandeld, die een nadelige invloed kunnen hebben op de Netto-inventariswaarde en op het vermogen van een Compartiment om tijdig aan afkoopverzoeken te voldoen.

Sommige effecten kunnen ook illiquide zijn als gevolg van een beperkte handelsmarkt, de financiële zwakte van de emittent of beperkingen op doorverkoop of overdracht. Dergelijke effecten kunnen ook illiquide zijn, in die zin dat ze niet binnen zeven dagen kunnen worden verkocht tegen ongeveer de prijs waartegen zijn door het Centraal Bestuur zijn gewaardeerd. Dergelijke effecten houden meer risico in dan effecten met liquide markten en kunnen een negatieve invloed hebben op het vermogen van het Fonds om bepaalde effecten te verkopen wanneer dat nodig is om aan zijn liquiditeitsbehoeften te voldoen.

14.3. Belangenconflict

De Beheervenootschap, haar agenten, vertegenwoordigers of andere entiteit van dezelfde groep en andere dienstverleners kunnen transacties uitvoeren waarin zij direct of indirect een belang hebben dat een risico op conflict met de belangen van het Fonds of zijn Compartimenten met zich mee kan brengen.

Deze belangenconflicten omvatten meer bepaald het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten van de Compartimenten of andere entiteiten, makelaarsdiensten, diensten voor de neerlegging en bewaring van effecten en het feit van op te treden als beheerder, directeur, adviseur of mandataris van andere fondsen of andere vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een Compartiment kan beleggen.

De Beheervenootschap en al haar agenten zorgen ervoor dat hun respectieve verplichtingen niet in het gedrang worden gebracht door dergelijke betrokkenheid.

De Beheervenootschap moet met name, krachtens de gedragsregels die op haar van toepassing zijn, proberen om belangenconflicten te voorkomen, en als ze niet kunnen worden voorkomen, ervoor zorgen dat haar klanten (met inbegrip van het Fonds) billijk worden behandeld.

14.4. FATCA-eisen

Hoewel het Fonds tracht te voldoen aan de verplichtingen waaraan het is onderworpen om de inhouding aan de bron van 30% te voorkomen, is er geen garantie dat het in staat zal zijn om dit te doen. Als het Fonds deze inhouding aan de bron verschuldigd zou zijn door de toepassing van FATCA, dan heeft dit een negatieve invloed op de waarde van de Aandelen in handen van alle aandeelhouders.

Het Fonds en/of zijn aandeelhouders kunnen ook indirect worden beïnvloed door het feit dat een niet-Amerikaanse financiële entiteit niet voldoet aan de FATCA-regels, hoewel het Fonds zijn eigen FATCA-verplichtingen wel nakomt.

14.5. Beloningen van de Beheervenootschap

In overeenstemming met artikel 111bis van de Wet heeft de Beheervenootschap een beloningsbeleid ingevoerd dat strookt met en aanzet tot gezond en doeltreffend risicobeheer. Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken mogen niet aanzetten tot

risicogedrag dat niet verenigbaar is met het risicoprofiel, het Prospectus of de Statuten van het Fonds en mogen niet belemmeren dat de Beheervenootschap haar verplichting om te handelen in het belang van het Fonds nakomt.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken zijn van toepassing op personeelsleden - inclusief het hoger management, medewerkers die over risico beslissen, controlefuncties en alle personeelsleden die een totale beloning ontvangen die vergelijkbaar is met die van het hogere management en medewerkers die over risico beslissen - van wie de professionele activiteiten een wezenlijke invloed hebben op het risicoprofiel van de Beheervenootschap of het Fonds.

De beloning bestaat uit een vaste (voornamelijk het basissalaris) en een variabele component (jaarlijkse bonussen). De variabele component kan worden uitbetaald in contanten, aan aandelen gerelateerde effecten of een combinatie van beide. Een aanzienlijk deel van de bonus kan worden uitgesteld gedurende minstens drie jaar en de uitbetaling van de bonus is onderhevig aan terugvorderingsbepalingen.

De details van het bijgewerkte beloningsbeleid, met inbegrip van maar niet beperkt tot een beschrijving van hoe de vergoeding en de voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de vergoeding en de voordelen, inclusief de samenstelling van de beloningscommissie, zijn beschikbaar op de Website. Op verzoek zal kosteloos een gedrukt exemplaar worden verstrekt.

15. Financiële technieken en instrumenten

15.1. Algemene bepalingen

Met het oog op een goed portefeuillebeheer (met name om kapitaal of bijkomende inkomsten te creëren voor het Fonds) en/of om zijn activa en verbintenissen te beschermen, kan het Fonds in elk Compartiment gebruikmaken van de technieken en instrumenten die roerende waarden en geldmarktinstrumenten als doel hebben, zoals hierna beschreven.

Wanneer deze transacties betrekking hebben op het gebruik van afgeleide instrumenten, moeten de voorwaarden en begrenzingen die zijn vastgesteld in hoofdstuk 13 'Beperkingen inzake beleggingen', meer bepaald onder punten 1 g), 5 a) tot e), 7 en 8 worden nageleefd.

In geen geval mag het gebruik van transacties met betrekking tot afgeleide instrumenten of andere financiële technieken en instrumenten ertoe leiden dat het Fonds afwijkt van zijn beleggingsdoelstellingen die in het Prospectus zijn uiteengezet, of grote bijkomende risico's toevoegen ten opzichte van de procedure voor risicobeheer, beschreven in hoofdstuk 16 hieronder.

Het Fonds kan met name transacties aangaan met betrekking tot opties, termijncontracten op financiële instrumenten, ruilcontracten en op opties op dergelijke contracten.

Bovendien is elk Compartiment met name bevoegd om transacties uit te voeren met als doel de verkoop of aankoop van termijncontracten op wisselkoersen, de verkoop of aankoop van termijncontracten op valuta en de verkoop van aankoopopties of de aankoop van verkoopopties op valuta, met als doel zijn activa te beschermen tegen schommelende wisselkoersen of zijn rendement te optimaliseren, dit wil zeggen met het oog op het goede beheer van de portefeuille.

Om de blootstelling aan het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit onderhandse transacties op afgeleide financiële instrumenten te beperken, kan het Fonds financiële garanties krijgen conform hoofdstuk 15.3 hieronder.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer kan het Fonds ook tussenkomen in:

- 1) Effectenleentransacties;
- 2) Verkooptransacties met recht van wederinkoop
- 3) Repo/Reverse Repo-transacties

Alle inkomsten die voortvloeien uit deze technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer worden integraal teruggegeven aan het betreffende compartiment na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten die eruit voortvloeien. Het beleid met betrekking tot deze operationele kosten wordt verduidelijkt in hoofdstuk 9.9. hierboven voor de technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

15.2. Specifieke technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totale-opbrengstswaps

Het gebruik van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer of totale-opbrengstswaps door een Compartiment zal worden vermeld in de bijlage met betrekking tot dat Compartiment.

15.2.1. Totale-opbrengstswaps

Er kan gebruik worden gemaakt van totale-opbrengstswaps of gelijkwaardige instrumenten op volgende producten:

- een individueel effect;
- een index waarvan de allocatie of de allocatieprincipes publiek zijn;
- aandelen- en obligatie-indices, aandelenmanden, grondstoffenindices en variance swaps;
- op de beurs verhandelde fondsen.

Dergelijke contracten zullen worden aangegaan met degelijke financiële instellingen die zijn gevestigd in Lidstaten van de OESO en onder prudentieel toezicht staan (zoals kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen) en zijn opgenomen op een lijst van door de Beheervenootschap goedgekeurde entiteiten op basis van, onder andere, hun kernkapitaalratio, hun resultaten op de Europese stresstests enz. Daarbij wordt opgemerkt dat, hoewel de kredietrating van dergelijke financiële instellingen in aanmerking wordt genomen in het selectieproces, de Beheervenootschap geen minimale kredietrating bepaalt of hanteert.

Die financiële instellingen hebben in geen geval zeggenschap over de samenstelling van de portefeuille van enig Compartiment dat gebruikmaakt van totale-opbrengstswaps of gelijkaardige instrumenten.

De meeste totale-opbrengstswaps die de Compartimenten gebruiken zullen niet gedekt zijn, tenzij anders vermeld in het beleggingsbeleid.

15.2.2. Effectenleentransacties

Het Fonds kan deelnemen aan Effectenleentransacties, op voorwaarde dat het de volgende regels naleeft.

De effectenleningagent is:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

I. Regels bedoeld om de goede uitvoering van de leentransacties te verzekeren

Het Fonds kan aandelen of vastrentende effecten waarin het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen, uitlenen of ontfangen, hetzij rechtstreeks, hetzij in het kader van een gestandaardiseerd effectenleensysteem dat wordt georganiseerd door een erkend systeem voor de afwikkeling van effectentransacties of door een financiële instelling die in dergelijke transacties is gespecialiseerd. Dergelijke financiële instelling zal worden geselecteerd uit degelijke financiële instellingen die zijn gevestigd in Lidstaten van de OESO en onder prudentieel toezicht staan (zoals kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen) en zijn opgenomen op een lijst van door de Beheerverenootschap goedgekeurde entiteiten op basis van, onder andere, hun kernkapitaalratio, hun resultaten op de Europese stresstests enz. Daarbij wordt opgemerkt dat, hoewel de kredietrating van dergelijke financiële instellingen in aanmerking wordt genomen in het selectieproces, de Beheerverenootschap geen minimale kredietrating bepaalt of hanteert.

In elk geval moet de tegenpartij in het Effectenleencontract minimaal een investment-grade kredietrating hebben en onderworpen zijn aan regels inzake prudentieel toezicht die de CSSF beschouwt als gelijkwaardig aan die waarin de wetgeving van de EU voorziet.

In het kader van zijn leentransacties moet het Fonds in alle gevallen financiële zekerheden ontvangen in overeenstemming met hoofdstuk 15.3 hierna.

II. Voorwaarden en beperkingen van de leentransacties

Het Fonds kan effectenleentransacties aangaan op voorwaarde dat het de regels naleeft uit de toepasselijke wet- en regelgeving en omzendbrieven van de CSSF, in het bijzonder maar niet beperkt tot CSSF-omzendbrieven 08/356 en 14/592, ESMA-richtsnoer nr. 2014/937 en Verordening (EU) 2015/2365.

In het bijzonder moet het Fonds te allen tijde (i) de teruggave kunnen vragen van de uitgeleende effecten of (ii) een einde kunnen maken aan elke Effectenleentransactie die het is aangegaan, zodat het op elk ogenblik zijn afkoopverplichtingen kan nakomen en deze transacties het beheer van de activa van het Fonds in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betrokken Compartiment niet in gevaar brengen.

15.2.3. Verkooptransacties met recht van wederinkoop

Het Fonds kan in ondergeschikte mate Verkooptransacties met recht van wederinkoop aangaan, die bestaan uit aankopen en verkopen van effecten waarvan de clausules aan de verkoper het recht voorbehouden om van de koper de verkochte effecten terug te kopen tegen een prijs en binnen een termijn die tussen beide partijen worden bepaald bij het sluiten van het contract.

Het Fonds als koper of als verkoper optreden in Verkooptransacties met recht van wederinkoop. Zijn tussenkomst in desbetreffende transacties is echter onderworpen aan de volgende regels:

I. Regels om de goede afwikkeling van Verkooptransacties met recht van wederinkoop te waarborgen

Het Fonds mag effecten waarin het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen, alleen kopen of verkopen met een wederinkoopclausule indien de tegenpartijen in die transacties financiële instellingen zijn die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd. Dergelijke financiële instellingen zullen worden geselecteerd uit degelijke financiële instellingen die zijn gevestigd in Lidstaten van de OESO en onder prudentieel toezicht staan (zoals kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen) en zijn opgenomen op een lijst van door de Beheerverenootschap goedgekeurde entiteiten op basis van, onder andere, hun kernkapitaalratio, hun resultaten op de Europese stresstests enz. Daarbij wordt opgemerkt dat, hoewel de kredietrating van dergelijke financiële instellingen in aanmerking wordt genomen in het selectieproces, de Beheerverenootschap geen minimale kredietrating bepaalt of hanteert.

II. Voorwaarden en limieten voor Verkooptransacties met recht van wederinkoop

Het Fonds kan Verkooptransacties met recht van wederinkoop aangaan op voorwaarde dat het de regels naleeft uit de toepasselijke wet- en regelgeving en omzendbrieven van de CSSF, in het bijzonder maar niet beperkt tot CSSF-omzendbrieven 08/356 en 14/592, ESMA-richtsnoer nr. 2014/937 en Verordening (EU) 2015/2365.

15.2.4. Repo/Reverse Repo-transacties

Het Fonds kan Repo- en/of Reverse Repo-transacties aangaan, zoals hierna nader omschreven, voor zover die betrekking hebben op aandelen of obligaties waarin het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen.

I. Reverse Repo-transacties

Het Fonds kan Reverse Repo-transacties aangaan die bestaan uit overeenkomsten die bepalen dat op de einddatum van de overeenkomst de cedent (tegenpartij) verplicht is om het actief waarop de omgekeerde Reverse Repo-overeenkomst betrekking heeft terug te kopen en het Fonds verplicht is om het actief waarop de Reverse Repo-overeenkomst betrekking heeft terug te geven.

Het Fonds moet erop toezien dat de tegenpartijen in die Reverse Repo-transacties financiële instellingen zijn die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd en dat zij worden geselecteerd uit degelijke financiële instellingen die zijn gevestigd in Lidstaten van de OESO en onder

prudentieel toezicht staan (zoals kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen) en zijn opgenomen op een lijst van door de Beheervenootschap goedgekeurde entiteiten op basis van, onder andere, hun kernkapitaalratio, hun resultaten op de Europese stresstests enz. Daarbij wordt opgemerkt dat, hoewel de kredietrating van dergelijke financiële instellingen in aanmerking wordt genomen in het selectieproces, de Beheervenootschap geen minimale kredietrating bepaalt of hanteert.

Tijdens de hele duur van de Reverse Repo-overeenkomst kan het Fonds de effecten waarop die overeenkomst betrekking heeft, niet verkopen of in pand geven, behalve als het Fonds andere dekkingsmiddelen heeft. Het Fonds moet ervoor zorgen dat het belang van de Reverse Repo-transacties op zo'n niveau gehouden wordt dat het op elk ogenblik kan voldoen aan de verzoeken tot afkoop vanwege de aandeelhouders. Het Fonds zorgt ervoor dat het op elk ogenblik het totale bedrag in contanten kan terugroepen of een einde kan maken aan de Reverse Repo-overeenkomst op een pro rata temporisbasis of op een mark-to-marketbasis.

Wanneer de contanten op elk ogenblik kunnen worden teruggeroepen op een mark-to-marketbasis, wordt de mark-to-marketwaarde van de Reverse Repo-overeenkomst gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het Fonds.

De effecten die het voorwerp van Reverse Repo-transacties uitmaken, moeten worden beschouwd als financiële zekerheden die voldoen aan de voorwaarden genoemd in hoofdstuk 15.3 hieronder.

Reverse Repo-overeenkomsten met een looptijd van maximaal zeven dagen worden beschouwd als transacties waarbij het Fonds de activa op elk moment kan terugroepen.

II. Repo-transacties

Het Fonds kan Repo-transacties aangaan die bestaan uit overeenkomsten die bepalen dat op de einddatum van de overeenkomst het Fonds verplicht is om het actief waarop de overeenkomst betrekking heeft, terug te kopen en de cessionaris (tegenpartij) verplicht is om het actief waarop de overeenkomst betrekking heeft terug te geven.

Het Fonds moet erop toezien dat de tegenpartijen in die Repo-transacties financiële instellingen zijn die in dergelijke transacties zijn gespecialiseerd en dat zij worden geselecteerd uit degelijke financiële instellingen die zijn gevestigd in Lidstaten van de OESO en onder prudentieel toezicht staan (zoals kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen) en zijn opgenomen op een lijst van door de Beheervenootschap goedgekeurde entiteiten op basis van, onder andere, hun kernkapitaalratio, hun resultaten op de Europese stresstests enz. Daarbij wordt opgemerkt dat, hoewel de kredietrating van dergelijke financiële instellingen in aanmerking wordt genomen in het selectieproces, de Beheervenootschap geen minimale kredietrating bepaalt of hanteert.

Bij het verstrijken van de duur van de Repo-overeenkomst moet het Fonds beschikken over de nodige activa om de overeengekomen prijs voor de teruggave van de effecten aan het Fonds te betalen. Het Fonds moet ervoor zorgen dat het belang van de Repo-transacties op zo'n niveau gehouden wordt dat het op elk ogenblik kan voldoen aan de verzoeken tot afkoop vanwege de aandeelhouders.

Repo-transacties met een looptijd van maximaal zeven dagen worden beschouwd als transacties waarbij het Fonds de activa op elk ogenblik kan terugroepen.

15.3. Beheer van de financiële zekerheden

Het tegenpartijrisico bij onderhandse transacties op afgeleide instrumenten, in combinatie met het risico dat voortvloeit uit andere technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, mag niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva van een bepaald Compartiment wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is die bedoeld wordt in hoofdstuk 13.1. g) hierboven, of 5% van zijn activa in andere gevallen.

In dit opzicht en om de blootstelling aan het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit onderhandse transacties op afgeleide instrumenten en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer te verminderen, kan het Fonds financiële zekerheden krijgen.

Deze zekerheden moeten worden gegeven in de vorm van contanten of obligaties die worden uitgegeven of gegarandeerd door de Lidstaten van de OESO of door hun regionale of lokale overheden of door supranationale instellingen en organisaties van communautaire, regionale of mondiale aard.

De financiële zekerheden die worden ontvangen bij een eigendomsoverdracht, worden bijgehouden op de Depositobank of door een van haar agenten of derden die onder haar controle staan. Wat betreft de andere soorten financiële zekerheidscontracten kunnen de financiële zekerheden worden bijgehouden door een derde bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht en geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

Andere financiële zekerheden dan in contanten worden niet verkocht, herbelegd of verpand. De zekerheden moeten te allen tijde de criteria naleven die zijn vastgelegd in de ESMA-richtsnoeren nr. 2014/937 op het vlak van liquiditeit, waardering, kredietwaardigheid van de emittent, correlatie en diversificatie met een blootstelling aan een bepaalde emittent van maximaal 20% van de netto-inventariswaarde van het Fonds.

In afwijking hiervan, en in overeenstemming met de ESMA-richtsnoeren nr. 2014/937, kan elk Compartiment in de praktijk volledig gewaarborgd worden door obligaties die worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de OESO. In dat geval moet het Compartiment roerende waarden ontvangen van minstens zes verschillende emissies met een blootstelling aan een bepaalde emissie van maximaal 30% van de netto-inventariswaarde van dit Compartiment.

De zekerheden die worden ontvangen ten aanzien van een Effectenleentransactie in een andere vorm dan contanten, moeten zeer liquide zijn en de vorm aannemen van aandelen en/of effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door Lidstaten van de OESO met een hoge

kredietwaardigheid of door hun lokale overheden of door supranationale instellingen en organisaties, zonder beperkingen op looptijd, type of liquiditeit.

De financiële zekerheden die zijn ontvangen in contanten kunnen worden herbelegd. In dit geval volgt deze herbelegging het beleggingsbeleid van het Fonds en respecteert ze de volgende voorwaarden uiteengezet in de ESMA-richtlijnen:

- Deposito's bij entiteiten die worden voorgeschreven in hoofdstuk 13.1.g) hierboven;
- Belegging in kwaliteitsvolle staatsobligaties;
- Gebruik voor Reverse Repo-overeenkomsten gesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en op voorwaarde dat het Fonds in staat is om op elk moment het totale bedrag van de contanten terug te roepen, rekening houdend met de opgebouwde interesten;
- Belegging in kortlopende geldmarkt-ICB's, zoals omschreven in de richtsnoeren voor een gemeenschappelijke definitie van de Europese geldmarktfondsen.

Deze zekerheden in contanten die herbelegd kunnen worden, moeten voldoen aan dezelfde diversificatie-eisen als de zekerheden die worden ontvangen in een andere vorm dan contanten. Behoudens de toepasselijke bepalingen in de Luxemburgse wetgeving wordt de herbelegging van deze financiële zekerheden die in contanten ontvangen worden, in aanmerking genomen bij de berekening van de totale blootstelling van het Fonds.

Deze financiële zekerheden worden elke dag gewaardeerd in overeenstemming met hoofdstuk 11.8.1. 'Bepaling van de Netto inventariswaarde'. Het fonds zal evenwel de volgende minimale waardeverminderingen toepassen:

Onderhandse afgeleide instrumenten	
Soort ontvangen financiële zekerheid	Waardevermindering
Contanten	
EUR-USD-GBP	0%
Overige munten	0-10%
Staatsobligaties ¹	
Looptijd tot 1 jaar	0%
Looptijd van 1 tot 10 jaar	1%
Looptijd van meer dan 10 jaar	3%
Repo/Reverse Repo	
Soort ontvangen financiële zekerheid	Waardevermindering
Staatsobligaties ²	0%

¹ Uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de OESO

² Uitgegeven of gewaarborgd door Lidstaten van de OESO met een hoge kredietwaardigheid of door hun regionale of lokale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een hoge kredietwaardigheid

Zekerheden worden dagelijks gewaardeerd met behulp van de beschikbare marktprijzen en rekening houdend met het gepaste haircuts, die voor elke beleggingsklasse zullen worden bepaald op basis van het haircut-beleid van de Beheervennootschap.

Waardering van zekerheden in het kader van Effectenleentransacties

De totale marktwaarde van de verstrekte zekerheden mag nooit minder bedragen dan het hoogste van de hierna volgende percentages van de totale marktwaarde van de geleende effecten: (a) het minimale percentage dat wetgeving ter zake of een regelgevende instantie met bevoegdheid over het Fonds oplegt, en (b) de gangbare marktpraktijk.

In het kader van Effectenleentransacties moeten de als zekerheid ontvangen activa een dekkinggraad mogelijk maken van

- 100% van de waardering tegen marktwaarde voor het deel van de uitgeleende effecten waarvoor als zekerheid contanten worden ontvangen. Contanten worden ontvangen in dezelfde valuta als de uitgeleende effecten die ze dekken;
- 102% van de waardering tegen marktwaarde voor het deel van de uitgeleende effecten waarvoor als zekerheid obligaties worden ontvangen;
- 105% van de waardering tegen marktwaarde voor het deel van de uitgeleende effecten waarvoor als zekerheid aandelen worden ontvangen.

De extra dekking die gevraagd wordt boven op de waardering tegen de marktwaarde van de uitgeleende effecten moet gezien worden als een haircut of waardevermindering die de toereikende dekking van de uitgeleende effecten garandeert op basis van de activaklasse die als zekerheid gegeven werd.

Het Fonds heeft ten aanzien van de zekerheden de Effectenleningagent aangesteld als zijn beheerder, met de bevoegdheid om namens het Fonds ten aanzien van de zekerheden alle rechten en rechtsmiddelen aan te wenden, toe te passen en uit te oefenen. De Effectenleningagent zal de marktwaarde van zowel de zekerheden als de uitgeleende effecten minstens dagelijks of anders in overeenstemming met de gangbare marktpraktijk controleren en berekenen en, indien gepast, onverwijld bijkomende zekerheden opvragen van een ontlenaar van effecten uit hoofde van de desbetreffende leningovereenkomst. De Effectenleningagent zal, als beheerder van de zekerheden, de marktwaarde van zowel de transactie als de zekerheden (waardering tegen marktwaarde) minstens dagelijks of anders in overeenstemming met de gangbare marktpraktijk controleren en berekenen en, indien gepast, onverwijld bijkomende zekerheden opvragen van de tegenpartij.

16. Procedure voor risicobeheer

In overeenstemming met de Wet en de toepasselijke reglementering, meer bepaald de rondzendbrief CSSF 11/512, gebruikt het Fonds een procedure voor het risicobeheer waarmee het de blootstelling kan beoordelen van de Compartimenten aan de marktrisico's, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's en elk ander risico, met inbegrip van operationele risico's, die aanzienlijk zijn voor de betrokken Compartimenten.

In het kader van de procedure voor risicobeheer wordt voor het beheren en meten van de globale blootstelling van elk Compartiment gebruikgemaakt van de methode van de aangegane verbintenissen of van de relatieve of absolute 'value-at-risk' (de 'VaR'). De keuze van de methode steunt op de beleggingsstrategie van elk Compartiment en de types en de complexiteit van de gebruikte afgeleide financiële instrumenten, en van het aandeel van de portefeuille van het Compartiment dat is samengesteld uit afgeleide financiële instrumenten.

De methode van de aangegane verbintenissen meet de globale blootstelling verbonden aan de posities in afgeleide financiële instrumenten en andere beleggingstechnieken (rekening houdend met de effecten van compensatie en afdekking) die de Netto-inventariswaarde niet mogen overschrijden. Volgens deze methode wordt de positie van elke afgeleid financieel instrument in principe omgezet in de marktwaarde van een gelijkwaardige positie in de onderliggende activa van dit afgeleid instrument.

De 'VaR' is de maatstaf van het verwachte maximale verlies, rekening houdend met een gegeven vertrouwensniveau en over een gegeven periode.

De berekening van de VaR gebeurt op basis van een eenzijdig vertrouwensinterval van 99% en een bewaartermijn van 1 maand (20 dagen).

Bij gebruik van de relatieve VaR mag het globale risico verbonden aan alle posities van de portefeuille van het betrokken Compartiment berekend door middel van de VaR, niet groter dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille zijn.

Bij gebruik van de absolute VaR is de 'VaR' van het betrokken Compartiment beperkt tot maximaal 20% van zijn Netto-inventariswaarde.

De methode voor de bepaling van het globale risico en de referentieportefeuille voor de Compartimenten die de methode van de relatieve VaR gebruiken, worden meer in detail beschreven voor elk Compartiment in de bijlage.

Hefboom

Het verwachte hefboomniveau voor elk van de Compartimenten die de VaR gebruiken, wordt weergegeven in de bijlage. In bepaalde omstandigheden kan dit hefboomeffect echter worden overschreden. Het hefboomeffect van deze Compartimenten wordt bepaald volgens de som van de nominale waarde van de gebruikte afgeleide financiële instrumenten.

17. Co-managementtechnieken

17.1. Pooling

Met het oog op een goed beheer van zijn portefeuilles kan het Fonds alle of een deel van de activa van een of meerdere Compartimenten op zogenaamde 'pooling'-basis beheren, waarbij activa worden gegroepeerd, hetzij tussen verschillende Compartimenten, hetzij tussen de activa van een of meer Compartimenten van het Fonds en activa die behoren tot andere instellingen voor collectieve belegging, met naleving van hun respectieve beleggingsbeleidsbepalingen.

Deze beheerstechniek doet schaalvoordelen ontstaan. Het beheer van de activa via pools stelt de aandeelhouders in staat om de ervaring te benutten van de onderbeheerders die gespecialiseerd zijn in vermogensbeheer en die benoemd zijn door de Beheervenootschap. De activa die worden ingebracht door de verschillende Compartimenten die deelnemen aan de pools, worden belegd in aandelen en obligaties van emittenten van verschillende nationaliteiten en uitgedrukt in verschillende munteenheden, met naleving van het eigen doel van elke pool en het eigen beleggingsbeleid van elk deelnemend Compartiment. De Compartimenten kunnen zo een participatie nemen in dergelijke pools in verhouding tot de activa die ze inbrengen.

Deze pools mogen niet worden beschouwd als afzonderlijke juridische entiteiten en de notionele rekeneenheden van een pool mogen niet worden beschouwd als Aandelen, noch mogen de Aandelen worden beschouwd als uitgegeven in het kader van deze pools, maar louter in het kader van elk betrokken Compartiment dat met voormeld doel met een deel van zijn activa aan de pools zou deelnemen. Het effect van de pooling kan erin bestaan om de Netto Inventariswaarde van een Compartiment dat deelneemt aan een pool te verlagen en te verhogen: de verliezen en de winsten die kunnen worden toegerekend aan een pool komen evenredig toe aan de Compartimenten die notionele rekeneenheden bezitten in deze pool, waardoor de Netto Inventariswaarde van een deelnemend Compartiment wijzigt, zelfs als de waarde van de door dit Compartiment ingebrachte activa in de pool niet schommelde.

De pools worden samengesteld door af en toe roerende waarden, liquide middelen en andere activa die in aanmerking komen over te brengen van de Compartimenten, en desgevallend andere entiteiten die deelnemen aan dergelijke pools (mits dergelijke activa geschikt zijn gelet op het doel en het beleggingsbeleid van de deelnemende Compartimenten). Later kan de Raad van Bestuur of zijn aangestelde agent (zoals de Beheervenootschap of een onderbeheerder) af en toe andere overdrachten doen ten gunste van elke pool. Er kunnen ook activa aan een pool worden onttrokken en terug worden overgeheveld naar het deelnemende Compartiment voor het bedrag van de deelneming van dat Compartiment in de pool, dat wordt gemeten op basis van notionele rekeneenheden in de pool of pools.

Deze notionele rekeneenheden worden bij de oprichting van een pool uitgedrukt in de valuta die de Raad van Bestuur geschikt acht en worden toegewezen aan elk Compartiment dat eraan deelneemt voor een waarde die gelijk is aan de roerende waarden, liquide middelen en/of andere in aanmerking komende ingebrachte activa; de waarde van de notionele rekeneenheden van een pool wordt berekend op elke Waarderingsdag door deze nettoactiva te delen door het aantal uitgegeven en/of resterende notionele rekeneenheden.

Wanneer bijkomende liquide middelen of activa worden overgedragen naar een pool of eraan worden onttrokken, wordt de toewijzing van rekeneenheden aan het betrokken compartiment dat eraan deelneemt vermeerderd of verminderd, afhankelijk van de situatie, met het aantal rekeneenheden dat wordt berekend door het bedrag van de liquide middelen of de waarde van de overgebrachte of onttrokken activa te delen door de actuele waarde van een rekeneenheid. Bij een toewijzing in contanten, wordt deze met het oog op deze berekeningen behandeld als verminderd met een bedrag dat de Raad van Bestuur geschikt acht om overeen te stemmen met de fiscale lasten of met de transactie- en beleggingskosten die vermoedelijk zullen ontstaan bij de belegging van deze liquide middelen; indien liquide middelen worden onttrokken, zal de opvraging bovendien een bedrag bevatten dat overeenstemt met de kosten die vermoedelijk ontstaan bij de tegeldemaking van de roerende waarden en andere activa van de pool.

De deelneming van elke deelnemend Compartiment aan de pool is van toepassing op elke beleggingslijn van de pool.

De dividenden, interesten en andere uitkeringen die volgens hun aard overeenstemmen met ontvangen inkomsten met betrekking tot de activa van een pool, worden gecrediteerd aan de Compartimenten die eraan deelnemen, evenredig aan hun respectieve deelneming in de pool op het ogenblik van hun inning. Bij de ontbinding van het Fonds worden de activa die zich in een pool bevinden (met voorbehoud van de rechten van de schuldeisers) toegekend aan de Compartimenten die eraan deelnemen, evenredig aan hun respectieve participaties in de pool.

De activa van de Compartimenten kunnen alleen gezamenlijk worden beheerd met activa waarvoor de Depositobank ook optreedt als bewaarder en dit opdat deze laatste in staat zou zijn om haar functies volledig uit te voeren en haar verantwoordelijkheden op te nemen conform de Wet. De Depositobank moet op elk ogenblik waken over de activa van het Fonds die zijn afgezonderd van de activa van de andere entiteiten die deelnemen aan de pool en ze moet dus op elk ogenblik de tegoeden van het Fonds kunnen identificeren.

Met het oog op een goed beheer van de activa via de pools, kan het Fonds gebruikmaken van technieken en instrumenten die bedoeld zijn om bepaalde risico's af te dekken. Deze transacties vinden plaats binnen de beperkingen die zijn uiteengezet in punt 13. 'Beperkingen inzake belegging' van het Prospectus. Het Fonds kan aldus financiële technieken en instrumenten gebruiken die bedoeld zijn om het wisselrisico af te dekken. Er wordt echter niet gewaarborgd dat het wisselrisico van de pools systematisch afgedekt is.

17.2. Crossbeleggingen

Elk Compartiment dat krachtens zijn beleggingsbeleid mag beleggen in rechten van deelneming van ICB's en/of andere ICB's kan, volgens de voorwaarden waarin de Wet voorziet en die zijn opgenomen in punt 13.6.c) van het Prospectus, beleggen in Aandelen van een of meer andere Compartimenten.

18. Lijst van de compartimenten

AANBIEDING

van Aandelenklassen zonder nominale waarde, elk verbonden aan een van de volgende Compartimenten, tegen de gepubliceerde aanbiedingsprijs voor de Aandelen van het betreffende Compartiment:

Aandelencompartimenten beschreven in Bijlage 1:

- 1) OYSTER - EUROPE
- 2) OYSTER - SUSTAINABLE EUROPE
- 3) OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES
- 4) OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES
- 5) OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH
- 6) OYSTER - US VALUE

Obligatiecompartimenten beschreven in Bijlage 2:

- 7) OYSTER - EUROPEAN CORPORATE BONDS
- 8) OYSTER - EURO FIXED INCOME
- 9) OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS
- 10) OYSTER - GLOBAL CONVERTIBLES
- 11) OYSTER - US HIGH YIELD
- 12) OYSTER - US CORE PLUS

Gemengde compartimenten beschreven in Bijlage 3:

- 13) OYSTER - ABSOLUTE RETURN GBP
- 14) OYSTER - MULTI-ASSET ABSOLUTE RETURN EUR
- 15) OYSTER - GLOBAL DIVERSIFIED INCOME
- 16) OYSTER - STABLE RETURN

Compartimenten van Dakfondsen beschreven in Bijlage 4:

- 17) OYSTER - BALANCED STRATEGY PORTFOLIO USD
- 18) OYSTER - BM ALTERNATIVOS
- 19) OYSTER - GROWTH STRATEGY PORTFOLIO USD

De onderstaande bijlagen zullen worden bijgewerkt om rekening te houden met elke wijziging in een van de bestaande Compartimenten en bij de oprichting van nieuwe Compartimenten.

BIJLAGE 1. AANDELENCOMPARTIMENTEN

1) OYSTER - EUROPE

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder gericht op beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren van de Compartimenten'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om kapitaalgroei te realiseren voor zijn beleggers, voornamelijk door op elk moment ten minste 75% van de activa van het Compartiment te beleggen in aandelen of soortgelijke instrumenten van bedrijven die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU, in Noorwegen, in IJsland of in het Verenigd Koninkrijk. Het kan ook beleggen in aandelen en andere vergelijkbare instrumenten die worden uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel in andere Europese landen hebben of waarvan een overwegend deel van hun activa of belangen zich in Europa bevindt of die hun activiteiten overwegend in of vanuit die regio ontplooiën.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken conform artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, maar heeft geen duurzame beleggingen tot doel.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheervennootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elk aandeel waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen en eigen onderzoek van de Onderbeheerder.

Bedrijven met een lage ESG-score kunnen in de portefeuille worden opgenomen, maar in dat geval gaat de Onderbeheerder in dialoog met het management van de betrokken onderneming om de relevante knelpunten te bespreken en volgt hij de situatie op. Hoewel de Onderbeheerder per geval kan beslissen om aandelen van lagere ESG-kwaliteit in de portefeuille aan te houden, wordt een groot deel van de portefeuille belegd in aandelen die volgens de Onderbeheerder een hoge ESG-score hebben op basis van het ESG-beleid.

Zie www.zadig.lu voor meer informatie.

De MSCI Daily Net TR Europe ex UK-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index. Er werd geen index als referentie-

indicator aangeduid om aan de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, te voldoen.

Om zijn beleggingsdoelstelling te halen, baseert dit Compartiment zijn selectie van individuele effecten voor langetermijnposities op fundamenteel onderzoek. De strategie wordt regelmatig herzien op basis van eventuele contacten van de Onderbeheerder met het management van de bedrijven waarin hij belegt of wil beleggen. Het beleid van het Compartiment bestaat erin een geconcentreerde portefeuille samen te stellen met aandelen uit een brede waaier van Europese landen en sectoren, conform de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd in het Prospectus.

Het Compartiment belegt niet meer dan:

- 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICB's en/of andere ICB's.
- 10% van zijn nettoactiva in REIT's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment komt in aanmerking voor het PEA. Het Compartiment komt ook in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

Zadig Asset Management S.A.

Beleggingsadviseur: Zadig Asset Management LLP.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

**Waarderingsdag:**

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D+1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,90%	2,25%	1,10%	0,90%	n.v.t.

Voormelde beheercommissie moet worden beschouwd als een 'all-in' commissie, waaruit de Onderbeheerder moet putten om de dienstverlening van de Beleggingsadviseur aan de Onderbeheerder te vergoeden.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

2) OYSTER - SUSTAINABLE EUROPE

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Dit Compartiment is mogelijk geschikt voor beleggers die op basis van ESG-criteria willen beleggen en die in de eerste plaats een duurzaam rendement op lange termijn willen in plaats van de mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum te beperken.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment bestaat erin op lange termijn een zo hoog mogelijke kapitaalgroei te realiseren door op elk moment ten minste 75% van zijn activa te beleggen in aandelen of soortgelijke instrumenten van bedrijven die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU, in Noorwegen, in IJsland of in het Verenigd Koninkrijk. Het kan ook beleggen in aandelen en andere vergelijkbare instrumenten die worden uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel in andere Europese landen hebben of waarvan een overwegend deel van hun activa of belangen zich in Europa bevindt of die hun activiteiten overwegend in of vanuit die regio ontplooiën.

Het Compartiment heeft duurzame beleggingen tot doel conform artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheerverenootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elk effect waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen, eventueel aangevuld met eigen onderzoek.

Het Compartiment streeft naar een blootstelling aan duurzame goederen en diensten zoals gemeten door het geraamde gewogen gemiddelde percentage van de omzet dat uit duurzame producten en diensten wordt gehaald. Dat percentage moet voor de portefeuille ten minste 40% bedragen, en vanaf 2026 50%. Andere duurzaamheidsindicatoren, zoals de koolstofintensiteit, de blootstelling aan oplossingen met een positieve sociale impact, het percentage ondertekenaars van het Global Compact en de diversiteit op bestuursniveau, worden ook op portefeuilleniveau gemonitord.

Het Compartiment belegt in bedrijven die met hun activiteiten de duurzaamheid verbeteren door bij te dragen aan ten minste een van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), in een breed scala van Europese landen en sectoren, met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die hieronder zijn vastgelegd, met als voornaamste maatstaf de blootstelling aan duurzame goederen en diensten zoals geraamd door het percentage van de omzet van een bedrijf dat afkomstig is van duurzame producten en diensten.

Om bedrijven te vermijden die niet voldoen aan het principe 'richt geen wezenlijke schade aan', sluit de Onderbeheerder de volgende bedrijven uit:

1- bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het UN Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie schenden;

2- bedrijven die in ruime mate betrokken zijn bij de productie van tabak, alcohol, pornografie, genetisch gewijzigde organismen, wapens, olie uit teerzand en elektriciteit op basis van steenkool, dan wel bedrijven die gokdiensten aanbieden;

3- bedrijven die volgens gegevens van externe aanbieders een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij grote ESG-controverses;

4- bedrijven die niet bijdragen aan de SDG's.

Bovendien vermijdt het Compartiment bedrijven die geen goede governancepraktijken toepassen. Daarom belegt het niet in:

1- bedrijven die internationale verdragen duidelijk schenden en medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten, opzettelijk dan wel door nalatigheid, alsook bedrijven die de mensenrechten schenden van hun werknemers, hun leveranciers of de lokale gemeenschappen waarin zij hun activiteiten verrichten;

2- bedrijven die betrokken zijn bij zeer grote controverses.

Deze criteria zijn bindend en gelden systematisch voor de volledige portefeuille (alle effecten, alle activaklassen) en te allen tijde. Deze regels zijn daarenboven geïntegreerd in het handelssysteem om elke poging tot belegging in uitgesloten bedrijven te verhinderen. De integratie gebeurt doorlopend, met een driemaandelijks actualisering van de uitsluitingslijst.

De MSCI Daily Net TR Europe-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICB's en/of andere ICB's.

Het Compartiment kan ook beleggen in afgeleide financiële instrumenten om zijn portefeuille efficiënt te beheren en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment komt in aanmerking voor het PEA. Het Compartiment komt ook in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheerverenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:



Zadig Asset Management S.A.

Beleggingsadviseur: Zadig Asset Management LLP.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	IM	Z
Maximale beheercommissie	1,75%	2,25%	1,00%	0,90%	0,90%	n.v.t.

Voormelde beheercommissie moet worden beschouwd als een 'all-in' commissie, waaruit de Onderbeheerder moet putten om de dienstverlening van de Beleggingsadviseur aan de Onderbeheerder te vergoeden.

Wat de andere kosten betreft die het Compartiment moet betalen, verwijzen we naar de punten 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' in het Prospectus.

3) OYSTER - ITALIAN OPPORTUNITIES

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden, vooral via beleggingen in roerende waarden van Italiaanse emittenten. De tegoeden van het Compartiment worden steeds voor minstens twee derden belegd in aandelen en andere vergelijkbare instrumenten die worden uitgegeven door vennootschappen die hun statutaire zetel in Italië hebben, en steeds voor minstens 75% in aandelen of gelijkaardige instrumenten die worden uitgegeven door vennootschappen die gevestigd zijn in een Lidstaat van de EU, in Noorwegen of in IJsland. Het Compartiment wordt actief beheerd, zonder relatie met een benchmark.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces dat berust op fundamenteel onderzoek, waarbij wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in aanmerking kunnen worden genomen in het kader van de beoordeling van de financiële risico's van bedrijven.

Het Compartiment kan, uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden, tot maximaal 30% van de activa van het Compartiment beleggen in afgeleide financiële instrumenten.

Het Compartiment komt in aanmerking voor het PEA. Het Compartiment komt ook in aanmerking voor PIR's die op of voor 31 december 2018 werden gestart en voor PIR's die op of na 1 januari 2020 werden gestart. Het Compartiment komt ook in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

Het Compartiment belegt niet meer dan:

- 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's;
- 10% van zijn nettoactiva in REIT's.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,75%	2,25%	1,20%	1,00%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartiment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

Decalia Asset Management S.A.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

4) OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Dit Compartiment is mogelijk geschikt voor beleggers die op basis van ESG-criteria willen beleggen en die in de eerste plaats een duurzaam rendement op lange termijn willen in plaats van de mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum te beperken.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden; de tegoeden van dit Compartiment worden steeds voor minstens twee derden belegd in aandelen en andere vergelijkbare instrumenten die worden uitgegeven door vennootschappen die hun statutaire zetel in Japan hebben. Het Compartiment kan effecten kopen die worden verhandeld op de gereguleerde markten die zijn opgenomen in hoofdstuk 13 'Beperkingen inzake belegging', meer bepaald op de Jasdaq.

De TOPIX Net TR-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, voornamelijk gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Hoewel het Compartiment actief beheerd wordt en de Onderbeheerder zich niet hoeft te beperken tot de beleggingen die deel uitmaken van de index, kan het Compartiment beperkt worden door bepaalde risico-indicatoren of beperkingen die verband houden met de index. Informatie over dergelijke beperkingen kan steeds bij de Beheerverenootschap worden opgevraagd.

Het Compartiment belegt niet meer dan:

- 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's;
- 10% van zijn nettoactiva in REIT's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment komt in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

Bepaalde bedrijven zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Compartiment. De volgende bedrijven worden bijvoorbeeld uit de selectie van de Onderbeheerder uitgesloten:

1. bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het UN Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie schenden;
2. bedrijven die in ruime mate betrokken zijn bij de productie van tabak, omstreden wapens, conventionele wapens of elektriciteit op basis van steenkool;
3. in het algemeen bedrijven die volgens gegevens van externe aanbieders een lage score behalen of betrokken zijn bij ESG-controverses.

Deze regels zijn daarenboven geïntegreerd in het handelssysteem om elke poging tot belegging in uitgesloten bedrijven te verhinderen. De integratie gebeurt doorlopend, met een maandelijkse actualisering van de uitsluitingslijst.

De Beheerverenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: JPY

Onderbeheerder:

Eurizon Capital SGR S.p.A.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten worden ontvangen uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) op elke Werkdag, behalve 24 december, die voorafgaat aan de Transactiedag: (D-1).

Waarderingsdag:

Elke Transactiedag (D).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag. Bij sluiting van de Japanse beurs tijdens deze periode, wordt de betaaldatum opgeschoven om een beheer van de liquide middelen mogelijk te maken dat afgestemd is op de afwikkelings- en levertermijnen die worden gehanteerd op de Japanse aandelenbeurzen.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een



bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,50%	2,00%	0,85%	0,75%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

5) OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei op lange termijn te bieden, vooral met behulp van een geconcentreerde portefeuille van beleggingen in gewone kwaliteitsaandelen van kleine en middelgrote ondernemingen van emittenten uit de Verenigde Staten van Amerika. De activa van het Compartiment worden steeds voor minstens twee derden belegd in aandelen en soortgelijke overdraagbare effecten die worden uitgegeven door bedrijven met een kleine of middelgrote marktkapitalisatie die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten hebben of hun activiteit vooral in de Verenigde Staten ontwikkelen.

De rest van de activa kan belegd worden in liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en ander staatspapier dan de effecten die hierboven worden vermeld.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

De MSCI US Small Cap Growth NR-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment belegt niet meer dan:

- 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's;
- 20% in aandelen en andere gelijkaardige instrumenten van niet-Amerikaanse emittenten, met inbegrip van die van emittenten uit ontwikkelings- of opkomende landen, direct of via 'American Depositary Receipts' en 'Global Depositary Receipts'.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	IM	Z
Maximale beheercommissie	1,75%	2,25%	1,00%	0,90%	1,00%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartiment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, zie de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Het Compartiment komt in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

De referentiemunt van het Compartiment is de Amerikaanse dollar. Krachtens zijn beleggingsbeleid mag het Compartiment echter overgaan tot beleggingen in vreemde munten. De blootstelling aan het muntrisico bedraagt niet meer dan 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

De Beheervenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Polen Capital Management, LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1). Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangeane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment heeft een aanzienlijke blootstelling aan kleine kapitalisaties. Kleinere bedrijven zijn doorgaans minder transparant en verstrekken minder informatie dan grotere bedrijven. Door dat gebrek aan informatie is het voor de Beleggingsbeheerder moeilijker om eventuele Duurzaamheidsrisico's te herkennen en in te schatten.

6) OYSTER - US VALUE

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van aandelen op de verschillende beoogde financiële markten, hoofdzakelijk de Amerikaanse financiële markt;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei op lange termijn te bieden, vooral via een gediversifieerde portefeuille van beleggingen in aandelen en andere vergelijkbare instrumenten van emittenten uit de Verenigde Staten van Amerika waarvan de Onderbeheerder meent dat zij op lange termijn aanzienlijk meer stijgingspotentieel dan dalingsrisico vertonen. Aandelen en andere vergelijkbare instrumenten waarin het Compartiment kan beleggen, zijn onder meer gewone en preferente aandelen van bedrijven van elke omvang en uit elke sector.

Het selectieproces van de Onderbeheerder is speciaal ontworpen om beleggingen te identificeren die ondergewaardeerd zijn en waarvan de groei van de winst, de kasstromen en/of de boekwaarde voorspelbaar is.

Voor de verkoop van effecten houdt de Onderbeheerder rekening met dezelfde factoren als bij de evaluatie van effecten voor een eventuele aankoop. Hij verkoopt effecten doorgaans wanneer ze volgens hem niet voldoende stijgingspotentieel meer hebben.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces dat berust op fundamenteel onderzoek, waarbij wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in aanmerking kunnen worden genomen in het kader van de beoordeling van de financiële risico's van bedrijven.

Het Compartiment kan in totaal maximaal 35% van zijn nettoactiva beleggen in:

- American Depositary Receipts ("ADR", Amerikaanse verhandelbare certificaten die aandelen van een niet-Amerikaans bedrijf vertegenwoordigen);
- effecten van niet-Amerikaanse emittenten in ontwikkelde landen die genoteerd zijn aan beurzen van andere ontwikkelde landen dan de Verenigde Staten;
- effecten van emittenten uit opkomende landen, met een maximum van 10% van de nettoactiva.

De MSCI USA Value Net Total Return wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met een index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment kan aanvullend cash aanhouden, met inbegrip van termijndeposito's, Amerikaans staatspapier, schatkistcertificaten en geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICB's en/of andere ICB's.

Het Compartiment komt in aanmerking voor de gedeeltelijke belastingvrijstelling in het kader van de DWBB en leeft daartoe de specifieke beleggingsbeperkingen na die beschreven staan in hoofdstuk 13.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Scharf Investments LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,75%	2,25%	0,90%	0,80%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

BIJLAGE 2. OBLIGATIECOMPARTIMENTEN

7) OYSTER - EUROPEAN CORPORATE BONDS

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van obligaties op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 4 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden, vooral via een portefeuille die steeds voor twee derden, na aftrek van de liquide middelen, is samengesteld uit obligaties die worden uitgegeven door ondernemingen die hun statutaire zetel in de Europese Unie hebben of die een doorslaggevend deel van hun activiteiten uitoefenen op het grondgebied van de Europese Unie.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

De ICE BofAML Euro Corporate-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment kan maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in ABS'en en MBS'en.

Het Compartiment kan ook transacties op CDS'en aangaan, zoals meer uitgebreid wordt beschreven in hoofdstuk 14.2. "Risicofactoren van de Compartimenten", met inbegrip van CDS'en op indices en subindices, overeenkomstig de vereisten van de Wet. In het kader hiervan kan het zowel optreden als koper van bescherming en als verkoper van bescherming.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,00%	1,30%	0,60%	0,45%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheerverenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

Ersel Asset Management SGR S.p.a.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen drie (3) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegeven verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

8) OYSTER - EURO FIXED INCOME

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- voornamelijk willen profiteren van de trend in obligaties van beleggingskwaliteit in EUR;
- een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden via een portefeuille die voornamelijk bestaat uit obligaties van beleggingskwaliteit in EUR, van om het even welke type emittent en zonder geografische beperkingen. De niet-afgedekte blootstelling van het Compartiment aan andere munteenheden mag niet meer dan 25% bedragen.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken conform artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, maar heeft geen duurzame beleggingen tot doel.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheervennootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elke obligatie waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen en eventueel eigen onderzoek van de Onderbeheerder.

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, streeft de Onderbeheerder voor de portefeuille naar een ESG-kwaliteitscore, zoals gemeten volgens zijn methode, die op zijn minst gelijk is aan de ESG-kwaliteitscore van de referentie-index. De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt ook opgevolgd.

Bepaalde bedrijven of effecten met een negatieve sociale of milieu-impact zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Compartiment. De volgende bedrijven of effecten worden bijvoorbeeld van de selectie van de Onderbeheerder uitgesloten:

- 1- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet in acht nemen;
- 2- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen die volgens gegevens van externe aanbieders of eigen onderzoek van de Onderbeheerder een lage score hebben of betrokken zijn bij grote ESG-controverses;
- 3- bedrijven die meer dan 25% van hun omzet halen uit het ontginnen van stoomkolen, tenzij ze een plan hebben om de overgang naar hernieuwbare energie te maken en er geen andere inbreuken op de ecologische, sociale en governance-normen worden vastgesteld;
- 4- bedrijven die de internationale verdragen inzake omstreken wapens niet naleven;
- 5- in aanmerking komende indexen en verhandelbare effecten die blootstelling bieden aan grondstoffen, met uitzondering van goud en zilver.

Bovendien vermijdt het Compartiment bedrijven die geen goede governancepraktijken toepassen. Daarom belegt het niet in:

- 1- bedrijven die internationale verdragen duidelijk schenden en medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten,

opzettelijk dan wel door nalatigheid, alsook bedrijven die de mensenrechten schenden van hun werknemers, hun leveranciers of de lokale gemeenschappen waarin zij hun activiteiten verrichten;

2- bedrijven die betrokken zijn bij zeer grote controverses.

Deze criteria zijn bindend en gelden op elk moment systematisch voor de volledige portefeuille (alle effecten, alle activaklassen, behalve cash en derivaten voor afdekkingsdoeleinden).

Zie www.syzgroup.com voor meer informatie.

De Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICB's en/of andere ICB's.

Binnen de grenzen van de beleggingsbeperkingen kan het Compartiment als aanvulling beleggen in instrumenten die in aanmerking komen met een blootstelling aan goud en edelmetalen.

Het Compartiment kan tot maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Compartiment kan maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in ABS'en en MBS'en.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment kan ook transacties op CDS'en aangaan, zoals meer uitgebreid wordt beschreven in hoofdstuk 14.2. "Risicofactoren van de Compartimenten", met inbegrip van CDS'en op indices en subindices, overeenkomstig de vereisten van de Wet. In het kader hiervan kan het zowel optreden als koper van bescherming en als verkoper van bescherming.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:
Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:



Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	0,90%	1,20%	0,70%	0,55%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

9) OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van achtergestelde obligaties;
- een beleggingshorizon van minstens 4 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Dit Compartiment wil zijn beleggers voornamelijk een waardevermeerdering van hun belegging bieden door te beleggen in een portefeuille die, na aftrek van contanten, te allen tijde voor twee derden bestaat uit achtergestelde obligaties van elk type, inclusief hoogrentende obligaties, converteerbare obligaties en, voor maximaal 50% van zijn nettoactiva, voorwaardelijk converteerbare obligaties, die gelden als achtergestelde obligaties, die zijn uitgegeven door ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of hun bedrijfsactiviteiten overwegend in Europa uitoefenen. Die achtergestelde obligaties kunnen een specifieke looptijd hebben of eeuwigdurend zijn (zonder opgegeven vervaldag, maar met aflossingsmogelijkheden naar keuze van de emittent).

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

De ICE BofAML EUR Financial Subordinated-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Het Compartiment streeft niet actief naar blootstelling aan aandelen. Het is echter mogelijk dat het dergelijke effecten verwerft en aanhoudt als gevolg van een corporate action of andere omzettingen, met een maximum van 10% van de nettoactiva van het Compartiment. Dat verhindert echter niet dat het Compartiment actief transacties met afgeleide financiële instrumenten op aandelenindices kan verrichten om zijn obligatieportefeuille af te dekken.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,20%	1,50%	0,60%	0,55%	n.v.t.

Het Compartiment kan ook transacties op CDS'en aangaan, zoals meer uitgebreid wordt beschreven in hoofdstuk 14.2. "Risicofactoren van de Compartimenten", met inbegrip van CDS'en op indices en subindices, overeenkomstig de vereisten van de Wet. In het kader hiervan kan het zowel optreden als koper van bescherming en als verkoper van bescherming.

Het Compartiment kan maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in ABS'en en MBS'en.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar hierboven wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

Ersel Asset Management SGR S.p.a.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen drie (3) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangeane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

10) OYSTER - GLOBAL CONVERTIBLES

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van obligaties op de verschillende beoogde financiële markten;
- in zekere mate willen profiteren van het rendement van aandelen;
- een beleggingshorizon van minstens 4 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is het nastreven van kapitaalgroei op lange termijn gemeten in euro, door vooral te beleggen in converteerbare obligaties uitgegeven door ondernemingen; er is geen geografische beperking van toepassing. De activa worden steeds voor minstens twee derden belegd in converteerbare obligaties.

Het Compartiment kan het resterende derde met name beleggen in andere vastrentende effecten en in een combinatie van aandelen en warrants op roerende waarden, hetzij als gevolg van de uitoefening van de conversieoptie van de converteerbare obligaties van het Compartiment, hetzij omdat het Compartiment dit gepast acht.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

De Refinitiv Global Defensive-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment kan eveneens beleggen in gestructureerde producten, zoals met name obligaties of andere roerende waarden waarvan het rendement bijvoorbeeld is gekoppeld aan de ontwikkeling van een index, roerende waarden of een mandje van roerende waarden of een ICB.

Het Compartiment belegt maximaal:

- 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICB's en/of andere ICB's;
- 20% van zijn nettoactiva in ABS'en en MBS'en.

Het Compartiment kan ook zonder beperking beleggen in 144A Securities.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	IM	Z
Maximale beheercommissie	1,45%	2,00%	0,90%	0,80%	0,90%	n.v.t.

Het Compartiment streeft niet actief naar blootstelling aan aandelen. Het is echter mogelijk dat het dergelijke effecten verwerft en aanhoudt als gevolg van een corporate action of andere omzettingen, met een maximum van 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen. Het Compartiment kan binnen de grenzen van de beleggingsbeperkingen met name gebruik maken van opties, termijncontracten en andere afgeleide instrumenten die op een georganiseerde markt of onderhands worden verhandeld.

De Beheervenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

Advent Capital Management, LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of 'D', (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

11) OYSTER - US HIGH YIELD

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- met obligaties over een volledige kredietcyclus zowel hoge inkomsten als potentiële kapitaalgroei nastreven;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is de beleggers kapitaalgroei op lange termijn te bieden. Het belegt in een gediversifieerde obligatieportefeuille die voor ten minste twee derde van zijn nettoactiva bestaat uit hoogrentende schuldbewijzen of soortgelijke hoogrentende instrumenten in USD waarvan de emittent een rating beneden beleggingskwaliteit heeft, zoals bepaald door ten minste één van de grote ratingbureaus (Baa3 bij Moody's of het equivalent daarvan bij een ander ratingbureau) of op basis van het interne kredietproces van de Onderbeheerder, of nog in instrumenten waarvoor geen rating is toegekend aan de emittent.

Die effecten bestaan hoofdzakelijk uit hoogrentende obligaties (met inbegrip van, maar niet beperkt tot niet geregistreerde (Rule 144A) certificaten, alsook certificaten met een vaste of variabele rente).

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces op basis van fundamenteel onderzoek en houdt rekening met wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in het kader van een alomvattende analyse van de financiële risico's van bedrijven.

De ICE BofA U.S. Non Financial High Yield-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Om zijn doelstelling te bereiken, kan het Compartiment met het oog op afdekking en optimaal beheer, een beroep doen op afgeleide financiële technieken en instrumenten, in het bijzonder met betrekking tot de risico's van wisselkoersen, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit. De aankoop of verkoop van afgeleide instrumenten die op een effectenbeurs of onderhands worden verhandeld is toegestaan, zoals termijncontracten op rentevoeten, op indices of vreemde valuta, opties, swaps, met inbegrip van CDS'en en CDS'en op indices, of alle afgeleide financiële instrumenten met indices als onderliggende waarde, zonder dat deze lijst beperkend is. De blootstelling aan CDS'en en CDS'en op indices bedraagt niet meer dan 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

Voor de rest van de activa kan het Compartiment liquiditeiten, geldmarktinstrumenten of andere dan de hiervoor omschreven schuldeffecten bezitten.

Het Compartiment kan niet meer beleggen dan:

- 10% van zijn nettoactiva in andere ICB's en/of ICB's;
- 25% van zijn nettoactiva in converteerbare obligaties;
- 30% van zijn nettoactiva in vastrentende instrumenten die niet over een rating van een van de belangrijkste ratingbureaus ter wereld beschikken of waarvan de rating gelijk is aan of lager is dan Caa1 (Moody's) of het equivalent daarvan bij een ander ratingbureau;
- 10% van zijn nettoactiva in effecten die luiden in andere munten dan de USD.

Het Compartiment streeft niet actief naar blootstelling aan:

- aandelen en soortgelijke instrumenten,
- obligaties met een rating beneden Caa3 (Moody's) of het equivalent daarvan bij een ander belangrijk ratingbureau.

Het is echter mogelijk dat elk van de bovenstaande effectentypes verworven een aangehouden worden als gevolg van een ratingverlaging, corporate action of andere omzettingen (ook in het kader van een bedrijfsherstructurering). Deze effecten kunnen maximaal 10% van de nettoactiva van het Compartiment uitmaken. In het kader van de bovenstaande gebeurtenissen kan deze limiet tijdelijk overschreden worden. In dat geval moet de onderbeheerder de blootstelling verminderen aan de instrumenten waarvoor de limiet van 10% geldt en dit tegen de beste voorwaarden voor de beleggers.

De referentiemunt van het Compartiment is de Amerikaanse dollar. Krachtens zijn globale beleggingsbeleid mag het Compartiment echter overgaan tot beleggingen in vreemde munteenheden. De blootstelling aan het muntrisico bedraagt niet meer dan 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

DDJ Capital Management, LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

**Risicobeheer:**

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment heeft een aanzienlijke blootstelling aan Amerikaanse hoogrentende obligaties. Sommige hoogrentende obligaties worden uitgegeven door kleinere of niet-beursgenoteerde bedrijven, die mogelijk minder informatie over ESG-factoren verstrekken. Door dat gebrek aan informatie is het moeilijker om de potentiële

Duurzaamheidsrisico's te herkennen en in te schatten. Bovendien kan de vraag naar een bepaalde hoogrentende obligatie afnemen door het bewustzijn van de bevolking van verschillende uitdagingen (bijv. klimaatverandering) of een specifiek ESG-gerelateerd incident. Dat kan uiteenlopende effecten hebben, waaronder een daling van de liquiditeit van die obligaties en een hoger wanbetalingsrisico als gevolg van de stijging van de financieringskosten van het bedrijf. Zulke gebeurtenissen hebben een negatief effect op het totaalrendement van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,35%	1,90%	0,95%	0,80%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

12) OYSTER - US CORE PLUS

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- willen profiteren van het rendement van obligaties op de verschillende beoogde financiële markten;
- een beleggingshorizon van minstens 3 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden, vooral via een portefeuille die bestaat uit obligaties van Amerikaanse of andere emittenten in USD. De tegoeden van het Compartiment, na aftrek van de liquide middelen, worden steeds voor minstens twee derden belegd in obligaties in USD.

De Bloomberg Barclays US Intermediate Credit-index wordt, in de toepasselijke valuta voor een bepaalde Aandelenklasse van het Compartiment, enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de index.

Het Compartiment kan beleggen in alle soorten schuldbewijzen (vaste of variabele rente, van vaste naar variabele rente enz.) in USD, met inbegrip van maar niet beperkt tot schuldbewijzen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de OESO, alsook schuldbewijzen van overheidsinstellingen en bedrijven.

De Onderbeheerder hoeft geen rekening te houden met beperkingen of voorkeuren voor bepaalde sectoren. De ervaring leert echter dat de meeste beleggingskansen zich voordoen in de sectoren consumptie, industrie, diensten en informatietechnologie.

De portefeuille zal over het algemeen 25 tot 60 emittenten tellen, maar dat aantal kan hoger of lager liggen naargelang de kansen die zich voordoen.

Wat de totale kredietrating betreft, streeft de Onderbeheerder naar een gemiddelde voor de portefeuille dat overeenstemt met investment-grade, met andere woorden een rating van ten minste BBB- op de ratingschaal van Standard & Poor's en Fitch en van ten minste Baa3 op de schaal van Moody's of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beleggingsbeheerder, die zich niet uitsluitend op of mechanische wijze op de kredietratings van die ratingbureaus baseert.

Aanvullend op het selectieproces monitort de Onderbeheerder de kredietreads en gebruikt hij die indicator om te bepalen hoe duur de markt is waaraan hij is blootgesteld om de blootstelling eventueel te verlagen. Hij beheert de blootstelling om de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille dicht bij die van de benchmark te houden.

Het Compartiment kan:

- maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties in USD van bedrijven die hun statutaire zetel en het grootste deel van hun activiteiten in een land hebben dat geen lid is

van de OESO, waarbij een maximum van 10% geldt voor de opkomende landen;

- maximaal 25% van zijn nettoactiva beleggen in hoogrentende obligaties en obligaties zonder rating;
- maximaal 25% van zijn nettoactiva beleggen in 144A-effecten;
- maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille, om zijn activa en passiva te beschermen en voor beleggingsdoeleinden.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Dolan McEniry Capital Management, LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D+1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,20%	1,80%	0,60%	0,60%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

BIJLAGE 3. GEMENGDE COMPARTIMENTEN

13) OYSTER - ABSOLUTE RETURN GBP

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- hun kapitaal willen doen groeien dankzij een dynamische diversificatie van hun beleggingen, terwijl ze een risiconiveau nastreven dat lager is dan het risico dat verbonden is aan de aandelenmarkt alleen;
- een beleggingshorizon van minstens 3 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit compartiment is om beleggers over een voortschrijdende periode van drie jaar een positief absoluut rendement te bieden dat niet gecorreleerd is met de trend van de belangrijkste aandelenindices door middel van een gediversifieerde portefeuille van aandelen, obligaties en andere overdraagbare effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs. Het compartiment kan ook contanten en geldmarktinstrumenten bezitten. De weging tussen deze instrumenten zal worden bepaald door de onderbeheerder volgens zijn persoonlijke beoordeling en de markttendensen.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken conform artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, maar heeft geen duurzame beleggingen tot doel.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheervennootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elk effect waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen en eventueel eigen onderzoek van de Onderbeheerder.

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, streeft de Onderbeheerder voor de portefeuille naar een ESG-kwaliteitsscore in het hoogste tertiel van het scorebereik, zoals gemeten volgens de methode van de Onderbeheerder. De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt ook opgevolgd.

Bepaalde bedrijven of effecten met een negatieve sociale of milieu-impact zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Compartiment. De volgende bedrijven of effecten worden bijvoorbeeld van de selectie van de Onderbeheerder uitgesloten: 1- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet in acht nemen; 2- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen die volgens gegevens van externe aanbieders of eigen onderzoek van de Onderbeheerder een lage score hebben of betrokken zijn bij grote ESG-controverses; 3- bedrijven die meer dan 25% van hun omzet halen uit het ontginnen van stoomkolen, tenzij ze een plan hebben om de overgang naar hernieuwbare energie te maken en er geen andere inbreuken op de ecologische, sociale en governance-normen worden vastgesteld;

4- bedrijven die de internationale verdragen inzake omstrepen wapens niet naleven; 5- in aanmerking komende indexen en handelbare effecten die blootstelling bieden aan grondstoffen, met uitzondering van goud en zilver.

Bovendien vermijdt het Compartiment bedrijven die geen goede governancepraktijken toepassen. Daarom belegt het niet in: 1- bedrijven die internationale verdragen duidelijk schenden en medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten, opzettelijk dan wel door nalatigheid, alsook bedrijven die de mensenrechten schenden van hun werknemers, hun leveranciers of de lokale gemeenschappen waarin zij hun activiteiten verrichten; 2- bedrijven die betrokken zijn bij zeer grote controverses.

Deze criteria zijn bindend en gelden op elk moment systematisch voor de volledige portefeuille (alle effecten, alle activaklassen, behalve cash en derivaten voor afdekkingsdoeleinden).

Zie www.syzgroup.com voor meer informatie.

De ICE LIBOR 1M GBP-index wordt enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met een index.

Om de blootstelling aan het marktrisico te reduceren, kan het compartiment tijdelijk 100% van zijn nettoactiva als contanten en/of geldmarktinstrumenten aanhouden.

Het Compartiment kan:

- maximaal 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's, inclusief zogeheten 'alternatieve' ICB's die gereguleerd zijn en in aanmerking komen onder de beperkingen waarin artikel 41 (1) e) van de Wet voorziet;
- 10% van zijn nettoactiva in REIT's;
- maximaal 10% van zijn nettoactiva in instrumenten die in aanmerking komen en blootstelling bieden aan grondstoffen, met inbegrip van goud en edelmetalen.

De beleggingen gebeuren voornamelijk in GBP en/of worden gedekt tegen het wisselkoersrisico.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment kan ook transacties op CDS'en aangaan, zoals meer uitgebreid wordt beschreven in hoofdstuk 14.2. "Risicofactoren van de Compartimenten", met inbegrip van CDS'en op indices en subindices, overeenkomstig de vereisten van de Wet. In het kader hiervan kan het zowel optreden als koper van bescherming en als verkoper van bescherming.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index

geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: GBP

Onderbeheerder:
Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:
Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:
Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D+1).

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	,1,20%	1,40%	0,50%	0,50%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartiment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:
Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

14) OYSTER - MULTI-ASSET ABSOLUTE RETURN EUR

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- hun kapitaal willen doen groeien dankzij een dynamische diversificatie van hun beleggingen, terwijl ze een risiconiveau nastreven dat lager is dan het risico dat verbonden is aan de aandelenmarkt alleen;
- een beleggingshorizon van minstens 3 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit compartiment is om beleggers een absoluut rendement te bieden dat niet gecorreleerd is aan de trend van de belangrijkste beursindices, door middel van een gediversifieerde portefeuille van aandelen, obligaties en andere overdraagbare effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs. Het compartiment kan ook contanten en geldmarktinstrumenten bezitten. De weging tussen deze instrumenten zal worden bepaald door de onderbeheerder volgens zijn persoonlijke beoordeling en de markttendensen.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken conform artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, maar heeft geen duurzame beleggingen tot doel.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheervennootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elk effect waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen en eventueel eigen onderzoek van de Onderbeheerder.

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, streeft de Onderbeheerder voor de portefeuille naar een ESG-kwaliteitsscore in het hoogste tertiel van het scorebereik, zoals gemeten volgens de methode van de Onderbeheerder. De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt ook opgevolgd.

Bepaalde bedrijven of effecten met een negatieve sociale of milieu-impact zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Compartiment. De volgende bedrijven of effecten worden bijvoorbeeld van de selectie van de Onderbeheerder uitgesloten:

- 1- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet in acht nemen;
- 2- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen die volgens gegevens van externe aanbieders of eigen onderzoek van de Onderbeheerder een lage score hebben of betrokken zijn bij grote ESG-controverses;
- 3- bedrijven die meer dan 25% van hun omzet halen uit het ontginnen van stoomkolen, tenzij ze een plan hebben om de overgang naar hernieuwbare energie te maken en er geen andere inbreuken op de ecologische, sociale en governance-normen worden vastgesteld;

4- bedrijven die de internationale verdragen inzake omstreken wapens niet naleven;

5- in aanmerking komende indexen en verhandelbare effecten die blootstelling bieden aan grondstoffen, met uitzondering van goud en zilver.

Bovendien vermijdt het Compartiment bedrijven die geen goede governancepraktijken toepassen. Daarom belegt het niet in:

1- bedrijven die internationale verdragen duidelijk schenden en medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten, opzettelijk dan wel door nalatigheid, alsook bedrijven die de mensenrechten schenden van hun werknemers, hun leveranciers of de lokale gemeenschappen waarin zij hun activiteiten verrichten;

2- bedrijven die betrokken zijn bij zeer grote controverses.

Deze criteria zijn bindend en gelden op elk moment systematisch voor de volledige portefeuille (alle effecten, alle activaklassen, behalve cash en derivaten voor afdekkingsdoeleinden).

Zie www.syzgroup.com voor meer informatie.

De ICE LIBOR EUR 1M-index wordt enkel gebruikt als vergelijkingspunt, ook voor het rendement. Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met een index.

Om de blootstelling aan het marktrisico te reduceren, kan het compartiment tijdelijk 100% van zijn nettoactiva als contanten en/of geldmarktinstrumenten aanhouden.

Het Compartiment belegt maximaal 10% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van ICB's en/of andere ICB's, inclusief zogeheten 'alternatieve' ICB's die gereguleerd zijn en in aanmerking komen onder de beperkingen waarin artikel 41 (1) e) van de Wet voorziet.

Het Compartiment belegt maximaal:

- 20% van zijn nettoactiva in ABS'en en MBS'en;
- 10% van zijn nettoactiva in REIT's;
- 10% van zijn nettoactiva in instrumenten die in aanmerking komen en blootstelling bieden aan grondstoffen, met inbegrip van goud en edelmetalen.

De beleggingen gebeuren voornamelijk in EUR en/of worden gedekt tegen het wisselkoersrisico.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment kan ook transacties op CDS'en aangaan, zoals meer uitgebreid wordt beschreven in hoofdstuk 14.2. "Risicofactoren van de Compartimenten", met inbegrip van CDS'en op indices en subindices, overeenkomstig de vereisten van de Wet. In het kader hiervan kan het zowel optreden als koper van bescherming en als verkoper van bescherming.

Het Compartiment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.



De Beheervenootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartiment: EUR
Onderbeheerder:
 Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:
 Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,20%	1,40%	0,60%	0,50%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
 Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

15) OYSTER - GLOBAL DIVERSIFIED INCOME

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- een kapitaalgroei wensen te bereiken dankzij een flexibele activa-allocatie van hun beleggingen, terwijl ze een risiconiveau nastreven dat lager ligt dan de aandelenmarkt alleen;
- een beleggingshorizon van minstens vijf jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Dit Compartiment streeft naar een rendement van minimaal het cashrendement (ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill Index (G001)) + 4% per jaar over een periode van vijf opeenvolgende jaren.

Het Compartiment kan flexibel en zonder enige geografische beperking in verschillende soorten beleggingen beleggen: aandelen (inclusief in beperkte mate small- en midcapaandelen), alle soorten obligaties (inclusief hoogrentende, converteerbare, voorwaardelijk converteerbare, achtergestelde, eeuwigdurende en aan de inflatie gekoppelde obligaties), cash, geldmarktinstrumenten, valuta's (inclusief valuta's van opkomende landen) en grondstoffen wereldwijd, ook in de opkomende landen. Afhankelijk van de marktomstandigheden kan één type belegging direct en/of indirect goed zijn voor een groot deel van de blootstelling van het Compartiment. Beleggingen in aandelen kunnen direct en/of indirect maximaal 75% van de nettoactiva van het Compartiment uitmaken. Het Compartiment kan ook beleggen in gestructureerde producten, zoals met name notes of andere overdraagbare effecten waarvan de rente bijvoorbeeld gekoppeld is aan de ontwikkeling van een index, overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, grondstoffen of ICB's, of een mandje daarvan.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken conform artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, maar heeft geen duurzame beleggingen tot doel.

De Onderbeheerder meent dat het in aanmerking nemen van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op lange termijn tot waardecreatie leidt en positieve verandering mogelijk maakt. De Beheervennootschap heeft daarom een ESG-beleid opgesteld, dat kan worden geraadpleegd op www.imgp.com. Volgens dat ESG-beleid moet voor elk effect waarin wordt belegd vooraf een grondige analyse van een brede waaier aan ESG-factoren worden gemaakt op basis van informatie uit externe bronnen en eventueel eigen onderzoek van de Onderbeheerder.

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, streeft de Onderbeheerder voor de portefeuille naar een ESG-kwaliteitscore in het hoogste tertiel van het scorebereik, zoals gemeten volgens de methode van de Onderbeheerder. De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt ook opgevolgd.

Bepaalde bedrijven of effecten met een negatieve sociale of milieu-impact zijn uitgesloten van het

beleggingsuniversum van het Compartiment. De volgende bedrijven of effecten worden bijvoorbeeld van de selectie van de Onderbeheerder uitgesloten:

- 1- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen waarvan is vastgesteld dat ze de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet in acht nemen;
- 2- bedrijven of obligaties die zijn uitgegeven door landen die volgens gegevens van externe aanbieders of eigen onderzoek van de Onderbeheerder een lage score hebben of betrokken zijn bij grote ESG-controverses;
- 3- bedrijven die meer dan 25% van hun omzet halen uit het ontginnen van stoomkolen, tenzij ze een plan hebben om de overgang naar hernieuwbare energie te maken en er geen andere inbreuken op de ecologische, sociale en governance-normen worden vastgesteld;
- 4- bedrijven die de internationale verdragen inzake omstreken wapens niet naleven;
- 5- in aanmerking komende indexen en verhandelbare effecten die blootstelling bieden aan grondstoffen, met uitzondering van goud en zilver.

Bovendien vermijdt het Compartiment bedrijven die geen goede governancepraktijken toepassen. Daarom belegt het niet in:

- 1- bedrijven die internationale verdragen duidelijk schenden en medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten, opzettelijk dan wel door nalatigheid, alsook bedrijven die de mensenrechten schenden van hun werknemers, hun leveranciers of de lokale gemeenschappen waarin zij hun activiteiten verrichten;
- 2- bedrijven die betrokken zijn bij zeer grote controverses.

Deze criteria zijn bindend en gelden op elk moment systematisch voor de volledige portefeuille (alle effecten, alle activaklassen, behalve cash en derivaten voor afdekkingsdoeleinden).

Zie www.syzgroup.com voor meer informatie.

Het Compartiment wordt actief beheerd en de Onderbeheerder hoeft in zijn discretionaire bevoegdheden geen rekening te houden met de Index. Hoewel de Onderbeheerder de samenstelling van de Index in aanmerking kan nemen, is het mogelijk dat het Compartiment maar weinig overeenkomsten vertoont met de Index. Effecten worden geselecteerd op basis van de relatieve waarde, interne en externe kredietanalyses en de opbouw van de portefeuille.

De blootstelling van het Compartiment aan goud en edelmetalen zal alleen worden behaald door middel van in aanmerking komende instrumenten en zal beperkt zijn tot een maximum van 20% van zijn nettoactiva. Het kan ook maximaal 25% van zijn nettoactiva beleggen in instrumenten die voor belegging in aanmerking komen en een blootstelling aan andere grondstoffen dan goud en edelmetalen bieden.

Het Compartiment kan:

- maximaal 20% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties, achtergestelde obligaties en ABS'en en MBS'en (binnen die limiet maximaal 10% in ABS'en en MBS'en);
- maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in REIT's, inclusief andere ICB's die gezien kunnen worden als REIT's;
- maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in ICB's en/of andere ICB's, inclusief andere ICB's die gezien kunnen worden als REIT's;

- maximaal 40% van zijn nettoactiva beleggen in opkomende landen;
- maximaal 50% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties met een rating onder investment-grade.

Het Compartment belegt in afgeleide financiële instrumenten teneinde zijn activa en verplichtingen te beschermen, voor beleggingsdoeleinden, maar ook als hoofdbelegging. Het Compartment kan binnen de grenzen van de beleggingsbeperkingen met name gebruik maken van opties, termijncontracten, CDS'en en andere afgeleide producten die op een georganiseerde markt of onderhands worden verhandeld.

Het Compartment kan ook blootgesteld zijn aan valuta's door middel van termijncontracten en valutaswaps.

Het compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in Chinese A-aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Het Compartment kan Effectenleentransacties aangaan ten belope van naar verwachting 30% van zijn activa, met een maximum van 100%.

De Beheervennootschap behoudt zich het recht voor de index waarnaar in dit beleggingsbeleid wordt verwezen, te wijzigen conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Zo kan de index gewijzigd worden wanneer een andere index geschikter wordt bevonden. Wijzigingen worden aangekondigd op de Website en vervolgens bij de volgende herziening opgenomen in het Prospectus.

Munteenheid van het Compartment: USD

Onderbeheerder:
Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:
Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Specifieke commissies voor het Compartment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,40%	2,25%	0,70%	0,60%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het totale risico: absolute VaR.

Verwacht hefboomniveau, methode gebaseerd op de som van de nominale waarde: mag niet meer dan 300% of, in voorkomend geval, 400% bedragen wanneer rekening wordt gehouden met de afdekkingstransacties voor de Aandelenklassen uitgegeven in een andere valuta dan de boekhoudvaluta van het Compartment.

In bepaalde omstandigheden kunnen deze hefboomeffectniveaus echter worden overschreden.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartment.

16) OYSTER - STABLE RETURN

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- streven naar kapitaalgroei op lange termijn;
- ook willen beleggen via de markt voor afgeleide producten;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

De doelstelling van dit Compartiment bestaat erin beleggers kapitaalgroei op lange termijn te bieden door middel van een strategie die aan de ICBE-regelgeving voldoet en streeft naar een soortgelijk rendement als door de Onderbeheerder geselecteerde alternatieve beleggingsstijlen, zoals Equity Hedge en Macro (zoals hierna omschreven). Daartoe zal de Onderbeheerder gebruikmaken van een kwantitatieve analyse van het historische rendement van de geselecteerde alternatieve stijlen om de financiële factoren, zoals aandelenindices, rentevoeten en valuta's, evenals hun relatieve wegen te identificeren en isoleren die een wezenlijke bijdrage leveren aan het statistisch benaderen van het rendement van die alternatieve beleggingsstijlen. Het Compartiment zal die analyse vervolgens gebruiken om een soortgelijk rendement te bieden als die alternatieve beleggingsstrategieën door hoofdzakelijk te beleggen in overdraagbare effecten en op de beurs verhandelde afgeleide financiële instrumenten die blootstelling bieden aan de markten over de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. Het Compartiment wordt actief beheerd, zonder relatie met een benchmark.

Het Compartiment streeft op termijn naar kapitaalgroei met long- en shortposities (waarbij de shortposities uitsluitend worden verkregen door middel van afgeleide financiële instrumenten) op beleggingen die een brede blootstelling bieden aan de aandelen-, obligatie- en valutamarkten over de hele wereld. Dergelijke beleggingen omvatten onder meer op de beurs verhandelde futures, termijncontracten, opties en trackers (ETF's) die aan de ICBE-regelgeving voldoen.

Bovendien mag het Compartiment ook beleggen in obligaties van goede kwaliteit, in contanten of termijndeposito's, in geldmarktinstrumenten en in geldmarktfondsen (deze laatste tellen mee voor de limiet van 10% voor ICBE's en/of andere ICB's).

Het Compartiment verwacht in totaal een long-nettoblootstelling aan de aandelen-, obligatie- en valutamarkten te hebben, die het Compartiment na verloop van tijd kan wijzigen naargelang de marktomstandigheden.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,60%	2,25%	0,80%	0,75%	n.v.t.

Wat de andere kosten betreft waaraan het Compartiment onderworpen is, verwijzen we naar de hoofdstukken 'Lasten en Kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn nettoactiva in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Dynamic Beta Investments, LLC

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de Transactiedag (D).

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het totale risico: absolute VaR.

Verwacht hefboomniveau, methode gebaseerd op de som van de nominale waarden: mag niet meer dan 400%, respectievelijk 500% bedragen wanneer rekening wordt gehouden met de afdekkingstransacties van de Aandelenklassen uitgedrukt in een andere munteenheid dan de boekhoudkundige munteenheid van het Compartiment.

In bepaalde omstandigheden kunnen deze hefboomeffectniveaus echter worden overschreden.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

De beleggingsstijlen die worden beschreven voor het Compartiment 'Stable Return' kunnen als volgt worden gedefinieerd:

- "Equity Hedge"-stijl:

Deze stijl verwijst naar strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in voornamelijk aandelen en aan aandelen verwante afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsbeslissingen worden gebaseerd op de beoordeling van de fundamentele waarde van een onderneming en in mindere mate op koersmomentum en/of verwachte specifieke gebeurtenissen die relevant zijn voor de koers. De nettoblootstelling aan de markt is variabel en kan sterk schommelen en zelfs negatief zijn. Op middellange termijn echter vertonen dergelijke strategieën doorgaans een positieve correlatie met de aandelenmarkten.

- "Macro"-stijl:

Deze stijl verwijst een brede reeks strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in diverse beleggingsklassen, zoals aandelen, obligaties, valuta's en/of grondstoffen via in aanmerking komende instrumenten. Er is doorgaans weinig tot geen blootstelling aan individuele ondernemingen. De beleggingsbeslissingen zijn voornamelijk gebaseerd op macro-economische, geopolitieke en kapitaalstroomvariabelen en op koersbewegingen uit het verleden. Hoewel ze directioneel van aard zijn, vertonen deze strategieën op middellange tot lange termijn een lage mate van correlatie met belangrijke risicofactoren.

BIJLAGE 4. COMPARTIMENTEN VAN DAKFONDSEN

17) OYSTER - BALANCED STRATEGY PORTFOLIO USD

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- hun kapitaal willen doen groeien door middel van een flexibele activa-allocatie bij een risico dat lager ligt dan dat van de aandelenmarkt alleen;
- een hoge risico- en volatiliteitstolerantie en een beleggingshorizon van ten minste vier jaar hebben;
- bereid zijn dalingen van hun kapitaal te aanvaarden.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn met beleggingen in een brede waaier van beleggingscategorieën en een evenwichtige spreiding over de aandelen- en de obligatiemarkten. Het Compartiment wordt actief beheerd, zonder relatie met een benchmark.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces dat berust op fundamenteel onderzoek, waarbij wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in aanmerking worden genomen in het kader van de beoordeling van de financiële risico's van bedrijven.

Het Compartiment mag, hoofdzakelijk via ICBE's en andere ICB's, wereldwijd beleggen in aandelen, vastrentende instrumenten (obligaties, notes, converteerbare obligaties en - aanvullend - hoogrentende, achtergestelde en aan de inflatie gekoppelde obligaties) en geldmarktinstrumenten. Beleggingen in aandelen bedragen, direct en/of indirect, maximaal 60% van de nettoactiva. Beleggingen in vastrentende instrumenten bedragen, direct en/of indirect, maximaal 60% van de nettoactiva. Het Compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in grondstoffen, waaronder goud en edelmetalen. Die blootstelling aan grondstoffen blijft beperkt tot in aanmerking komende instrumenten en bedraagt maximaal 10% van de nettoactiva van het Compartiment. Het Compartiment kan ook tot 10% van zijn nettoactiva in REIT's beleggen.

Het Compartiment kan tot 35% van zijn nettoactiva beleggen in instrumenten die hoofdzakelijk beleggen in effecten van emittenten die gevestigd zijn in een opkomend land of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteit in een opkomend land verrichten.

Het Compartiment kan ook maximaal 10% van het vermogen beleggen in gestructureerde producten, zoals met name notes of andere overdraagbare effecten waarvan de rente bijvoorbeeld gekoppeld is aan de ontwikkeling van een index, overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of ICB's, of een mandje daarvan.

De beleggingen gebeuren voornamelijk in USD en/of worden afgedekt voor het wisselkoersrisico.

De Onderbeheerder baseert zich op analyses van de economische cyclus, de waarde van activa en analyses van de risico's en correlaties om het vermogen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en een gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Het Compartiment wordt actief beheerd en het risico wordt aandachtig gemonitord.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten, zoals met name futures, opties en termijncontracten, met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment belegt een aanzienlijk deel, namelijk meer dan 50% van zijn nettoactiva, in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om tegen de NIW van D behandeld te worden, moeten orders uiterlijk om 18.00 uur (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de dag voor (D-1) Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1). Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen drie (3) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.


Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	R	I	Z
Maximale beheercommissie	2%	1,00%	0,95%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartiment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.

18) OYSTER - BM ALTERNATIVOS

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- de waarde van hun kapitaal willen doen groeien dankzij een dynamische diversificatie van hun beleggingen, vooral via beleggingen in rechten van deelneming van ICBE's en/of ICB's met een focus op diverse alternatieve strategieën en stijlen, zoals hieronder beschreven;
- een beleggingshorizon van minstens 5 jaar hebben.

Beleggers wordt aangeraden om slechts een deel van hun vermogen te beleggen in een dergelijk compartiment.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het doel van dit Compartiment is om zijn beleggers kapitaalgroei te bieden, vooral door beleggingen in rechten van deelneming van ICBE's en/of ICB's die verschillende strategieën toepassen met als filosofie een absoluut rendement te genereren, onverminderd de beperkingen bepaald door artikel 41 (1) e) van de Wet. Het Compartiment wordt actief beheerd, zonder relatie met een benchmark.

Minstens twee derde van de activa, exclusief contanten, wordt te allen tijde belegd in ICBE's en/of ICB's die de volgende beleggingsstijlen hanteren: "Equity Hedge", "Event-Driven", "Macro", "Relative-Value" en "Protection" (zoals hieronder gedefinieerd). De activa van het compartiment moeten worden belegd in minstens 3 van deze beleggingsstijlen zonder dat een ervan meer dan 70% van de nettoactiva van het Compartiment vertegenwoordigt.

De beheeraanpak van de portefeuille omvat vier stappen. De onderliggende ICBE's en ICB's worden geselecteerd op basis van de meningen van de managers, het netwerk van het team en externe bronnen. De effectenselectie gebeurt op basis van kwantitatieve analyses (prestaties ten opzichte van de sector), kwalitatieve analyses (waardepropositie, strategie, samenstelling van de portefeuille) en evaluaties, met inbegrip van de beoordeling van het operationele risico door het risicoteam. De portefeuille wordt samengesteld op basis van zowel een top-down- als een bottom-upaanpak en daarbij gelden duidelijke beperkingen.

Het Compartiment kan ook tot 20% van zijn nettoactiva beleggen in:

- geldmarktinstrumenten en termijndeposito's;
- ICB's die uitsluitend collectief beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's plaatsen bij kredietinstellingen.

Het Compartiment belegt niet meer dan:

- 30% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van andere ICB's.

Het Compartiment kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten, zoals met name valutatermijncontracten, om zijn portefeuille goed te beheren en zijn activa en passiva te beschermen.

Munteenheid van het Compartiment: EUR

Onderbeheerder:

SYZ CapitalAG

Beleggingsadviseur: Banca March S.A.

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Of "D" de Transactiedag (elke woensdag of de volgende Werkdag indien woensdag geen werkdag is in Luxemburg of 24 december), datum waarop de NIW van toepassing is op de transacties.

Om aan de NIW van D behandeld te worden, moeten de opdrachten ontvangen zijn:

voor inkomende inschrijvingen en conversies, uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) 3 Werkdagen vóór de Transactiedag D (D-3);

voor uitgaande afkopen en conversies, uiterlijk om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) 5 Werkdagen vóór de Transactiedag D (D-5).

Waarderingsdag:

De 3e werkdag volgend op een Transactiedag (D+3).

Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken klasse binnen drie (3) Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	N	R	I	Z
Maximale beheercommissie	1,40%	n.v.t.	0,60%	0,60%	n.v.t.

Voormelde beheercommissie moet worden beschouwd als een ‘all-in’ commissie, waaruit de Onderbeheerder moet putten om de dienstverlening van de Beleggingsadviseur aan de Onderbeheerder te vergoeden.

Wat de andere kosten betreft die het Compartiment moet betalen, verwijzen we naar de punten ‘Lasten en Kosten’ en ‘Belastingheffing’ in het Prospectus.

De beleggingsstijlen die worden beschreven voor het Compartiment ‘BM Alternativos’ kunnen als volgt worden gedefinieerd:

- “Equity Hedge”-stijl:

Deze stijl verwijst naar strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in voornamelijk aandelen en aan aandelen verwante afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsbeslissingen worden gebaseerd op de beoordeling van de fundamentele waarde van een onderneming en in mindere mate op koersmomentum en/of verwachte specifieke gebeurtenissen die relevant zijn voor de koers. De nettoblootstelling aan de markt is variabel en kan sterk schommelen en zelfs negatief zijn. Op middellange termijn vertonen dergelijke strategieën doorgaans evenwel een positieve correlatie met de aandelenmarkten.

- “Event-Driven”-stijl:

Deze stijl verwijst naar strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in ondernemingen die betrokken zijn of kunnen worden bij bedrijfstransacties, zoals fusies, herstructureringen, faillissementen of wijzigingen van de kapitaalstructuur. Het beleggingsuniversum kan de volledige kapitaalstructuur van een onderneming beslaan en vaak wordt gebruikgemaakt van afgeleide financiële instrumenten. De beleggingsbeslissingen worden gebaseerd op een inschatting van de waarschijnlijkheid dat een gebeurtenis zich zal voordoen en van de impact die zij kan hebben op de koersen. De Onderbeheerder kan de gebeurtenis al dan niet zelf direct beïnvloeden. Deze stijl is bijzonder gevoelig voor specifieke situaties en is vaak slechts minimaal blootgesteld aan de brede markt. Op middellange termijn vertoont hij doorgaans evenwel een positieve correlatie met risicovolle activa. Hij kan ook, binnen de limieten van de beleggingsbeperkingen, een hogere concentratie en een lagere liquiditeit vertonen.

- “Macro”-stijl:

Deze stijl verwijst naar een brede reeks strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in diverse beleggingsklassen, zoals aandelen, obligaties, valuta's en/of grondstoffen via in aanmerking komende instrumenten. Er is doorgaans weinig tot geen blootstelling aan individuele ondernemingen. De beleggingsbeslissingen zijn voornamelijk gebaseerd op macro-economische, geopolitieke en kapitaalstroomvariabelen en op koersbewegingen uit het verleden. Hoewel ze directioneel van aard zijn, vertonen deze strategieën op middellange tot lange termijn een lage mate van correlatie met belangrijke risicofactoren.

- “Protection”-stijl:

Deze stijl verwijst naar strategieën die streven naar rendement tijdens marktcorrecties en proberen de verliezen te beperken tijdens haussemarkten. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op de relatieve waarderingen van beschermingsoplossingen en/of op de identificatie van kenteringen op de markt. Deze strategieën vertonen van nature een negatieve correlatie met belangrijke risicofactoren en hebben een rendementsprofiel dat varieert van lineair tot uiterst convex.

- “Relative-Value”-stijl:

Deze stijl verwijst naar strategieën die streven naar rendement door long- en shortposities te nemen in onderling verwante in aanmerking komende instrumenten op de aandelen-, bedrijfsobligatie-, staatsobligatie- en/of valutamarkten, terwijl ze een lage tot neutrale blootstelling aan die markten handhaven. De beleggingen kunnen worden opgezet als een relatieve positie tussen twee of enkele effecten en/of als de ene portefeuille tegen de andere. De beleggingsbeslissingen worden gebaseerd op de relatieve waardering van effecten en steunen doorgaans op koersbewegingen die terugkeren naar het langetermijngemiddelde. Ze vereisen meestal ook dat nauwlettend rekening wordt gehouden met de financiering en intrinsieke optionaleiteit. Dergelijke strategieën vertonen doorgaans zeer weinig correlatie met belangrijke risicofactoren. Meestal werken zij met een aanzienlijke hefboom. Het gebruik van alternatieve beleggingen is uiterst dynamisch en omvat tal van alternatieve beleggingsstijlen, die voortdurend veranderen. De omschrijving van beleggingsstijlen hiervoor wordt louter ter informatie verstrekt en beoogt niet een volledige lijst van beschikbare strategieën te zijn.

19) OYSTER - GROWTH STRATEGY PORTFOLIO USD

Typisch beleggersprofiel:

Dit Compartiment is in het bijzonder bestemd voor beleggers die:

- hun kapitaal willen doen groeien door middel van een flexibele activa-allocatie bij een risico dat lager ligt dan dat van de aandelenmarkt alleen;
- een hoge risico- en volatiliteitstolerantie en een beleggingshorizon van ten minste vijf tot zeven jaar hebben;
- bereid zijn dalen van hun kapitaal te aanvaarden.

Voor meer details verwijzen we naar het hoofdstuk 'Risicoprofielen en -factoren'.

Beleggingsbeleid:

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn met beleggingen in een brede waaier van beleggingscategorieën en een aanzienlijke exposure aan de aandelenmarkten. Het Compartiment wordt actief beheerd, zonder relatie met een benchmark.

De Onderbeheerder gebruikt een bottom-upproces dat berust op fundamenteel onderzoek, waarbij wezenlijke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in aanmerking worden genomen in het kader van de beoordeling van de financiële risico's van bedrijven.

Het Compartiment mag, hoofdzakelijk via ICBE's en andere ICB's, wereldwijd beleggen in aandelen, vastrentende instrumenten (obligaties, notes, converteerbare obligaties en - aanvullend - hoogrentende, achtergestelde en aan de inflatie gekoppelde obligaties) en geldmarktinstrumenten. Beleggingen in aandelen bedragen, direct en/of indirect, maximaal 85% van de nettoactiva. Beleggingen in vastrentende instrumenten bedragen, direct en/of indirect, maximaal 40% van de nettoactiva. Het Compartiment kan ook beleggen in termijndeposito's.

Het Compartiment kan tevens beleggen in grondstoffen, waaronder goud en edelmetalen. Die blootstelling aan grondstoffen blijft beperkt tot in aanmerking komende instrumenten en bedraagt maximaal 10% van de nettoactiva van het Compartiment. Het Compartiment kan ook tot 10% van zijn nettoactiva in REIT's beleggen.

Het Compartiment kan tot 35% van zijn nettoactiva beleggen in instrumenten die hoofdzakelijk beleggen in effecten van emittenten die gevestigd zijn in een opkomend land of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteit in een opkomend land verrichten.

Het Compartiment kan ook maximaal 10% van het vermogen beleggen in gestructureerde producten, zoals met name notes of andere overdraagbare effecten waarvan de rente bijvoorbeeld gekoppeld is aan de ontwikkeling van een index, overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of ICB's, of een mandje daarvan.

De beleggingen gebeuren voornamelijk in USD en/of worden afgedekt voor het wisselkoersrisico.

De Onderbeheerder baseert zich op analyses van de economische cyclus, de waarde van activa en analyses van de risico's en correlaties om het vermogen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën en een gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Het Compartiment wordt actief beheerd en het risico wordt aandachtig gemonitord.

Het Compartiment kan tevens beleggen in afgeleide financiële instrumenten, zoals met name futures, opties en termijncontracten, met het oog op een goed beheer van zijn portefeuille en om zijn activa en passiva te beschermen.

Het Compartiment belegt een aanzienlijk deel, namelijk meer dan 50% van zijn nettoactiva, in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

Munteenheid van het Compartiment: USD

Onderbeheerder:

Bank SYZ Ltd

Type opdrachten:

Inschrijvingen/Afkopen/Conversies

Uiterst tijdstip van ontvangst van de opdrachten en Transactiedag:

Ook genoemd de Transactiedag of "D" (elke Werkdag behalve 24 december), dag van toepassing van de NIW op de transacties.

Om tegen de NIW van D behandeld te worden, moeten orders uiterlijk om 18.00 uur (Luxemburgse tijd) ontvangen worden op de dag voor (D-1) Transactiedag D.

Waarderingsdag:

Elke Werkdag die volgt op een Transactiedag (D + 1).
Berekening van de NIW op D.

De Inschrijvingsprijs, respectievelijk Afkoopprijs, van elk Aandeel is betaalbaar in de munteenheid van de betrokken Klasse binnen drie (3) Werkdagen volgend op de toepasselijke Transactiedag.

Risicobeheer:

Methode voor het bepalen van het globale risico: aangegane verbintenissen.

Duurzaamheidsrisico's:

Dit Compartiment is sterk gediversifieerd. Het zal naar verwachting dus blootgesteld zijn aan een brede waaier van Duurzaamheidsrisico's, die verschillen van bedrijf tot bedrijf. Sommige markten en sectoren zijn in ruimere mate aan Duurzaamheidsrisico's blootgesteld dan andere. De energiesector staat bijvoorbeeld bekend als een grote producent van broeikasgassen en kan sterker onder druk komen door strengere regelgeving en de publieke opinie dan andere sectoren, waardoor hij een groter risico loopt. Er wordt wel niet verwacht dat een bepaald Duurzaamheidsrisico een wezenlijk negatief effect zal hebben op de waarde van het Compartiment.

Specifieke commissies voor het Compartiment:

De onderstaande commissies moeten worden begrepen als een toepasselijk maximum.

Klasse	C	R	I	Z
Maximale beheercommissie	2%	1,00%	0,95%	n.v.t.

Wat betreft de andere kosten waaraan het Compartiment is onderworpen en de voorwaarden voor de berekening van de prestatiecommissie, verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Lasten en kosten' en 'Belastingheffing' van het Prospectus.