

Epsilon Fund



**Een Fonds Commun de Placement
(paraplufonds)
naar Luxemburgs recht**

Kennisgeving	4
Organisatie	6
1. Het FCP	7
1.1. Beschrijving van het FCP	7
1.1.1. Algemeen	7
1.1.2. Compartimenten en Categorieën van deelbewijzen	7
1.2. Beleggingsdoelstelling en risicofactoren	8
1.2.1. Algemeen	8
1.2.2. Specifieke risico's	8
1.2.3. Specifieke risico's van beleggen in de Volksrepubliek China	15
1.3. Samenvoeging of pooling	18
2. Beleggingen en Beleggingsbeperkingen	20
2.1. Vaststelling van en beperkingen op het beleggingsbeleid	20
2.2. Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen	23
2.3. Technieken en instrumenten	28
2.3.1. Transacties met futures en optiecontracten op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten	29
2.3.2. Transacties met futures en optiecontracten in verband met financiële instrumenten	29
2.3.3. Swap en Credit Default Swap (CDS) transacties	29
2.3.4. Totaalrendementswaps	29
2.3.5. Contracts For Difference (CFD's)	30
2.3.6. Valutaderivaten	30
2.3.7. Efficiënte portefeuillebeheertechnieken	30
2.3.8. Onderpandbeheer	32
3. Nettovermogenswaarde	34
3.1. Algemeen	34
3.1.1. Vaststelling van de nettovermogenswaarde	34
3.1.2. Waardering van het nettovermogen	34
3.2. Opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde en opschorting van de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van deelbewijzen	37
4. Deelbewijzen van het FCP	38
4.1. Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen	38
4.1.1. Dividendbeleid	39
4.2. Uitgifte van deelbewijzen, inschrijvings- en betalingsprocedures	40
4.3. Terugkoop van deelbewijzen	41
4.4. Omzetting van deelbewijzen	42
4.5. Voorkoming van witwassen van geld en de financiering van terrorisme	43
5. Werking van het FCP	44
5.1. Beheerreglement en juridisch kader	44
5.2. Winstuitkeringsbeleid	44
5.3. Boekjaar en beheersverslag	44
5.4. Kosten	44
5.5. Informatie voor houders van deelbewijzen	45
5.6. Vereffening van het FCP, zijn Compartimenten en de categorieën van deelbewijzen	45
5.7. Sluiting van Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen via fusie met een ander Compartiment of een andere Categorie van deelbewijzen van het FCP of via fusie met een andere Luxemburgse of buitenlandse icb	46
5.8. Splitsingen van Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen	46
5.9. Belasting	46
5.10. Belangenverstrengeling	47
6. Het beheerbedrijf	49
7. Bewaarbank en Betalingskantoor	51
8. Administratief Vertegenwoordiger, Registratie- en Overdrachtskantoor	53
9. Beleggingsbeheerder	54
10. Distributeurs en Nominees	55
11. Beschikbare Informatie en Documenten	56
12. Lijst van compartimenten	57
Bijlage A	73
Bijlage B	74

Het *Fonds Commun de Placement Epsilon Fund* (overkoepelend fonds, hierna 'FCP' of beleggingsfonds genoemd) is een beleggingsinstrument geregistreerd krachtens Deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve beleggingen. De indiening van dit document mag niet worden opgevat als een gunstig oordeel verstrekt door de toezichthouder die verantwoordelijk is voor controle van de inhoud van dit prospectus, of over de kwaliteit van de door het FCP aangeboden en/of gehouden effecten. Elke andersluidende verklaring is niet toegestaan en onwettig.

Een document met Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") is voor alle compartimenten van het FCP verkrijgbaar en vervangt het vereenvoudigde prospectus van het FCP. Het document met essentiële beleggersinformatie is een precontractueel document waarin niet alleen belangrijke informatie wordt samengevat over een of meerdere categorieën van deelbewijzen zoals bepaald in dit prospectus, maar dat ook, doch niet uitsluitend, informatie bevat over risicofactoren en waarschuwingen, een synthetische risico- en opbrengstindicator in de vorm van een numerieke schaal van één tot zeven en in het verleden behaalde resultaten. Het document met essentiële beleggersinformatie zal beschikbaar zijn op de website van het beheerbedrijf, www.eurizoncapital.lu, en kan eveneens worden verkregen op de statutaire zetel van het beheerbedrijf.

Inschrijvingen worden geaccepteerd op basis van het huidige prospectus van het FCP (het 'prospectus'), de relevante essentiële beleggersinformatie en de recentste gecontroleerde jaarrekening of niet-gecontroleerde halfjaarrekening van het FCP. Deze documenten kunnen gratis worden verkregen op de statutaire zetel van het beheerbedrijf.

Er mag niet worden verwezen naar andere informatie dan de informatie die wordt verstrekt in dit prospectus en in de documenten die in dit prospectus worden vermeld, die door het publiek kunnen worden geraadpleegd.

Het beheerbedrijf is verantwoordelijk voor de juistheid van de informatie opgenomen in dit prospectus.

Informatie of een verklaring verstrekt door een makelaar, verkoper of welke andere natuurlijke persoon dan ook die niet is opgenomen in dit prospectus of in de verslagen die een integraal onderdeel ervan zijn, dient te worden beschouwd als niet-goedgekeurd en bijgevolg onbetrouwbaar.

De afgifte van dit vereenvoudigd prospectus noch het aanbod, de uitgifte of de verkoop van deelbewijzen van het FCP is een bevestiging dat informatie verstrekt in dit prospectus wanneer dan ook juist zal zijn na de datum van publicatie van dit prospectus. Dit prospectus zal worden geactualiseerd na elke belangrijke verandering.

De hierin opgenomen informatie is geen aanbod om effecten te kopen of een publieke oproep tot financieel sparen in een rechtsgebied waar dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

De verstrekte informatie is in het bijzonder niet bedoeld voor verspreiding in de Verenigde Staten en vormt geen aanbod tot verkoop of verzoek tot aankoop van welke effecten dan ook in de Verenigde Staten of ten voordele van ingezetenen van de VS (personen met domicilie in de Verenigde Staten of verenigingen of vennootschappen opgericht naar het recht van de Verenigde Staten van Amerika of een staat, territorium of grondgebied ervan).

Beleggers in de VS:

Er zijn geen maatregelen genomen om het FCP of de deelbewijzen ervan te registreren bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (de SEC, de Amerikaanse

toezichthouder van de verschillende effectenbeurzen), zoals bepaald in de wet van 1940 inzake Amerikaanse beleggingsbedrijven (de wet inzake beleggingsbedrijven), met wijzigingen, of andere effectengerelateerde regels of reguleringen. Daarom is het verboden om dit prospectus te introduceren, te verzenden of te verspreiden in de Verenigde Staten van Amerika of de territoria of grondgebieden ervan, en om het te verstrekken aan burgers of ingezetenen van de VS of bedrijven, verenigingen of andere rechtspersonen opgericht krachtens het recht van de Verenigde Staten of waarop dit recht toepasselijk is (alle genoemde natuurlijke en rechtspersonen zijn 'personen uit de VS'). Het is daarnaast verboden om deelbewijzen van het FCP aan te bieden of te verkopen aan personen uit de VS. Enige schending van deze beperkingen kan een schending betekenen van de Amerikaanse effectenwetten. Het beheerbedrijf heeft het recht om onmiddellijk de terugkoop te eisen van deelbewijzen gekocht of gehouden door personen uit de VS, inclusief beleggers die een persoon uit de VS worden nadat zij deelbewijzen hebben verworven.

Aan inschrijvers op en mogelijke kopers van deelbewijzen van het FCP wordt aangeraden dat zij informeren naar de fiscale gevolgen, de wettelijke vereisten en de eventuele beperkingen of deviezencontroles ten gevolge van het recht in hun land van oorsprong of het land waar zij hun woonplaats of domicilie hebben, met effect op de inschrijving op, het beleggen in of het verkopen van deelbewijzen.

Het beheerbedrijf vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat een belegger zijn rechten als belegger ten aanzien van het FCP slechts volledig kan uitoefenen als de belegger zelf en op zijn eigen naam is ingeschreven in het register van deelbewijzen van het FCP. In gevallen waarin een belegger in het FCP belegt via een tussenpersoon die in eigen naam maar namens de belegger in het FCP belegt, is het voor de belegger misschien niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als houder van deelbewijzen direct uit te oefenen ten aanzien van het FCP. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

Gegevensbescherming:

Gegevens die worden ontvangen in verband met een belegging in het FCP in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 2 augustus 2002 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens, zoals gewijzigd (de 'wet inzake gegevensbescherming'), kunnen door het beheerbedrijf, zijn dienstverleners en zijn gedelegeerden met elektronische of andere middelen worden bijgehouden, bewaard en verwerkt. Dergelijke persoonlijke gegevens zijn onder andere (maar niet beperkt tot): de naam, contactgegevens (inclusief postadres of e-mailadres), belegd bedrag en beleggingen in het FCP van elke belegger ('persoonsgegevens'). De beleggers hebben het recht om toegang te krijgen tot hun persoonsgegevens en ze aan te passen, op voorwaarde dat ze hun identiteit kunnen bewijzen, in overeenstemming met de wet inzake gegevensbescherming. Originele documenten kunnen enkel worden weerlegd op basis van een document met dezelfde juridische waarde.

Het beheerbedrijf, zijn dienstverleners en zijn gedelegeerden kunnen de verzamelde persoonsgegevens delen met derden om zo een noodzakelijke dienst te verkrijgen van een externe organisatie, maar niet voor commerciële doeleinden. Alle persoonsgegevens die worden verzameld in het kader van de handelsrelatie met het FCP en/of de beheerder kunnen, in overeenstemming met de toepasselijke lokale wetgeving en voorschriften, worden verzameld, bijgehouden, bewaard,

bekendgemaakt, overgedragen of op een andere manier verwerkt door de beheerder, andere bedrijven van de Intesa Sanpaolo Group, de Bewaarbank, de Administratief vertegenwoordiger, het registratie- en overdrachtskantoor, overheidsinstellingen of erkende organisaties inclusief belastingautoriteiten, bedrijfsrevisoren en accountants en alle andere derden die diensten leveren aan het FCP en/of de beheerder (de "verwerkende instellingen").

De beheerder, zijn dienstverleners en derden (inclusief maar niet beperkt tot: de Bewaarbank, de Administratief vertegenwoordiger en het registratie- en overdrachtskantoor) kunnen persoonsgegevens ook delen met verwerkende instellingen die zich bevinden in rechtsgebieden buiten Luxemburg en die al dan niet een voldoende strenge gegevensbeveiliging en/of wettelijke opgelegde vertrouwelijkheid kunnen aanbieden ('derde landen'). Dergelijke landen zijn onder andere (maar niet beperkt tot): India, de Verenigde Staten of Hongkong.

De persoonsgegevens kunnen onder andere worden verwerkt voor doeleinden betreffende rekeningadministratie, ontwikkeling van handelsrelaties, overdrachtskantoor, betalingskantoor of andere bijkomende of verwante diensten die worden aangevraagd door het FCP en/of de beheerder. Persoonlijke gegevens kunnen ook worden verwerkt in de strijd tegen het witwassen van geld en tegen de financiering van terroristische activiteiten, voor doeleinden betreffende de Foreign Account Tax and Compliance Act ('FATCA') (in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 24 juli 2015 ter uitvoering van de Foreign Account Tax Compliance Act), voor doeleinden betreffende de Common Reporting Standard ('CRS') (in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 18 december 2015 ter uitvoering van de Richtlijn inzake administratieve samenwerking) en ter naleving van de wettelijke voorschriften, inclusief buitenlandse wetten, een vonnis van een rechtbank, een erkende instelling of een overheidsinstelling in een rechtsgebied waar de persoonsgegevens kunnen worden bewaard of verwerkt, of ter naleving van een intern beleid of groepsbeleid. Daartoe kunnen de persoonsgegevens worden overgedragen aan derden die zijn aangesteld door het FCP, de beheerder en/of de Bewaarbank, de Administratief vertegenwoordiger, het registratie- en overdrachtskantoor en/of aan derden zoals overheidsinstellingen of erkende instellingen, inclusief belastingautoriteiten, bedrijfsrevisoren en accountants in Luxemburg en in andere rechtsgebieden.

Het is de beheerder, zijn dienstverleners en gedelegeerden toegestaan om telefoongesprekken op te nemen. Het doel van dergelijke opnames is om over bewijsstukken van transacties of commerciële communicatie te beschikken in geval van een geschil. De bewaring van dergelijke opnames zal gebeuren in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

De persoonsgegevens die worden meegestuurd bij de overdracht van geld worden verwerkt door de dienstverleners en andere gespecialiseerde bedrijven zoals SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Een dergelijke verwerking kan plaatsvinden in centra die gelegen zijn in andere Europese landen of derde landen, inclusief maar niet beperkt tot de Verenigde Staten, in overeenstemming met hun lokale wetgeving. Hierdoor kunnen de Amerikaanse autoriteiten om terrorisme te bestrijden toegang verzoeken tot persoonsgegevens die worden bewaard in dergelijke operationele centra. Door een betalingsorder of een ander verzoek in te dienen, geven beleggers in het FCP impliciet toestemming dat alle nodige gegevens voor een correcte afhandeling van de transactie worden verwerkt buiten Luxemburg. Voor een efficiënt beheer zullen persoonsgegevens van de beleggers in machineleesbare vorm worden bewaard.

Door in te schrijven op of te beleggen in deelbewijzen van het FCP worden beleggers geacht in te stemmen met de verwerking van hun persoonsgegevens en in het bijzonder de bekendmaking van dergelijke persoonsgegevens aan, en de

verwerking door, de partijen die hierboven zijn vermeld, inclusief partijen die zich bevinden in landen buiten de Europese Unie (zoals, maar niet beperkt tot India, de Verenigde Staten of Hongkong) die mogelijk niet dezelfde bescherming aanbieden als degene die voortvloeit uit de wet inzake gegevensbescherming.

Organisatie

Epsilon Fund

Een *Fonds Commun de Placement* (overkoepelend fonds) naar Luxemburgs recht, 8, avenue de la Liberté – L- 1930 Luxemburg

Beheerbedrijf en Promotor

Eurizon Capital S.A.
8, avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Raad van bestuur van het beheerbedrijf

Voorzitter van de raad van bestuur:

Dhr. Tommaso CORCOS
Managing Director van Eurizon Capital SGR S.p.A., Milaan
Woonachtig in Milaan, Italië

Vicevoorzitter van de raad van bestuur:

Dhr. Daniel GROS
Onafhankelijk bestuurder
Woonachtig in Brussel, België

Managing Director:

Dhr. Bruno ALFIERI
General Manager van Eurizon Capital S.A., Luxemburg
Woonachtig in Luxemburg

Bestuurder:

Dhr. Marco BUS
Co-General Manager van Eurizon Capital S.A., Luxemburg
Woonachtig in Luxemburg

Bestuurder:

Dhr. Massimo MAZZINI
Hoofd Marketing and Business Development van Eurizon Capital SGR S.p.A., Milaan
Woonachtig in Milaan, Italië

Bestuurder:

Dhr. Paul HELMINGER
Onafhankelijk bestuurder
Woonachtig in Luxemburg

Bestuurder:

Dhr. Claudio SOZZINI
Onafhankelijk bestuurder
Woonachtig in Milaan, Italië

Directie van het beheerbedrijf

Dhr. Bruno ALFIERI
General Manager
Woonachtig in Luxemburg

Dhr. Marco BUS
Co-General Manager
Woonachtig in Luxemburg

Dhr. Jérôme DEBERTOLIS
Woonachtig in Luxemburg

Bewaarbank en betalingskantoor

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Plaatselijke betaalkantoren

Oostenrijk:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wenen

België:

CACEIS Belgium S.A.
86 Havenlaan
B - 1000 Brussel

Italië:

State Street Bank International GmbH (handelend via de Italiaanse divisie),
10, via Ferrante Aporti
20125, Milaan

ALLFUNDS Bank S.A., (handelend via de Italiaanse divisie)
7, via Santa Margherita
20121, Milaan

BNP PARIBAS Securities Services (handelend via de Milanese divisie)
Piazza Lina Bo Bardi, 3
I-20124, Milaan

SOCIETE GENERALE Securities Services S.p.A.,
19A – MAC2, Via Benigno Crespi
20159, Milaan

CACEIS Bank S.A. – Italiaanse divisie
2, Piazza Cavour
I-20121, Milaan

Banca Sella Holding S.p.A.
1, Piazza Gaudenzio Sella
I-13900 Biella

Frankrijk:

State Street Banque S.A.
Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefoullon
F-92064 Paris La Défense Cedex

Zweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8,
106 40 Stockholm

Administratie-, registratie- en overdrachtskantoor

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Beleggingsbeheerders

Eurizon Capital S.A.
8, avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
20121 Milaan

Epsilon SGR S.p.A.
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
20121 Milaan

Registeraccountant van het FCP en het beheerbedrijf

KPMG Luxembourg Société Coopérative
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

1. Het FCP

1.1. Beschrijving van het FCP

1.1.1. Algemeen

Epsilon Fund (voorheen Eurizon Stars Fund) (hierna genoemd "FCP"), is opgericht op 21 april 2008 in het Groothertogdom Luxemburg in de vorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds in effecten volgens de wet van Luxemburg en is momenteel onderhevig aan Deel I van de wet van 17 december 2010 ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging ("ICB"), zoals gewijzigd. Het FCP is tevens onderworpen aan de bepalingen van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, waar van toepassing. Het beheerreglement (het 'beheerreglement') is, nadat het werd goedgekeurd door de raad van bestuur van het beheerbedrijf Eurizon Capital S.A. (het 'beheerbedrijf'), op 21 april 2008 ondertekend door State Street Bank Luxembourg S.C.A., de bewaarbank, en de indiening bij het *Registre du Commerce et des Sociétés* in Luxemburg is gepubliceerd in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* op 8 mei 2008. De kennisgevingen van de indiening bij het *Registre du Commerce et des Sociétés* in Luxemburg van een gewijzigde versie van het beheerreglement zijn in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* gepubliceerd tot 31 mei 2016 en op het officiële elektronische platform *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* vanaf 1 juni 2016.

Het FCP is ingeschreven in het *Registre du Commerce et des Sociétés* in Luxemburg onder het nummer K349.

Het geldige beheerreglement is ingediend bij het Luxemburgse handelsregister, waar het kan worden geraadpleegd en waar er exemplaren van kunnen worden verkregen.

Het beheerbedrijf heeft beslist om de naam van het FCP vanaf 29 juni 2012 te wijzigen van 'Eurizon Stars Fund' in 'Epsilon Fund'.

Het FCP is opgericht voor onbepaalde duur.

Het FCP heeft geen rechtspersoonlijkheid. Het is een gezamenlijke eigendom van effecten en andere activa die wettelijk zijn toegestaan, die door het beheerbedrijf worden beheerd op basis van het principe van risicospreiding, namens en in het exclusieve belang van de mede-eigenaren (hierna de 'houders van deelbewijzen' genoemd), wiens aansprakelijkheid niet verder strekt dan het bedrag van hun belegging.

De activa van het FCP zijn gezamenlijk en hoofdelijk eigendom van de houders van deelbewijzen en vormen een participatie die gescheiden wordt gehouden van de participaties van het beheerbedrijf. Alle deelbewijzen in gezamenlijke eigendom hebben gelijke rechten. Het nettovermogen van het FCP zal, binnen een termijn van zes maanden na de erkenning, minimaal 1.250.000,00 EUR bedragen. Er is geen beperking op het aantal participaties of het aantal deelbewijzen in gezamenlijke eigendom die het vermogen van het FCP vertegenwoordigen.

De respectieve rechten en verplichtingen van de houders van deelbewijzen, het beheerbedrijf en de bewaarbank zijn gedefinieerd in het beheerreglement.

In overleg met de bewaarbank en krachtens het recht van Luxemburg kan het beheerbedrijf wijzigingen aanbrengen in het beheerreglement indien het dat nuttig acht in het belang van de houders van deelbewijzen. Kennisgevingen van deze wijzigingen worden gepubliceerd op het officiële elektronische platform *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* en worden in principe van kracht vanaf het tijdstip van hun ondertekening.

Het beheerreglement schrijft niet voor dat de vergaderingen van de houders van deelbewijzen de vorm nemen van algemene vergaderingen van houders van deelbewijzen, behalve in geval van een voorstel van het beheerbedrijf om de activa van het FCP of van een of meerdere Compartimenten van het FCP te fuseren met een andere icb naar niet-Luxemburgs recht.

1.1.2. Compartimenten en Categorieën van deelbewijzen

Het FCP is gestructureerd in de vorm van een overkoepelend fonds, met afzonderlijke bedragen van activa en verplichtingen (elk een 'Compartiment' genoemd), die elk worden gekenmerkt door een specifieke beleggingsdoelstelling. De activa van elk Compartiment zijn in de rekeningen van het FCP gescheiden van de overige activa van het FCP.

Binnen elk Compartiment kan het beheerbedrijf een of meerdere Categorieën van deelbewijzen uitgeven (de 'Categorieën van deelbewijzen'), waarbij elke categorie van deelbewijzen een of meerdere kenmerken heeft die verschillen van de kenmerken van de andere, zoals een specifieke structuur voor verkoop- en terugkoopkosten, een specifieke structuur voor advies- en beheerkosten, een beleid voor het al dan niet afdekken van het wisselkoersrisico of een specifiek uitkeringsbeleid.

De kenmerken en het beleggingsbeleid van de Compartimenten die zijn gecreëerd en/of geopend voor inschrijving, zijn beschreven in hun respectieve brochures, die als bijlage bij dit Prospectus zijn gevoegd en die er integraal deel van uitmaken (hierna, afhankelijk van de context 'brochure van het Compartiment' of 'brochures van de Compartimenten').

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om op elk moment op basis van een eenvoudige beslissing nieuwe Compartimenten of nieuwe Categorieën van deelbewijzen te creëren, al naargelang het geval. Als er een nieuw Compartiment wordt gecreëerd, wordt het prospectus bijgewerkt.

Het FCP en zijn Compartimenten vormen één enkele rechtspersoon. In de relaties tussen de houders van deelbewijzen wordt elk Compartiment echter behandeld als een aparte entiteit met zijn eigen vermogen, kapitaalwinst, kapitaalverlies, enz. Ten opzichte van derden, met name crediteuren, staat het vermogen van een bepaald Compartiment alleen voor zekerheid ten aanzien van de schulden, verplichtingen en aanspraken die verband houden met dat Compartiment.

Tenzij in dit Prospectus anderszins blijkt, kunnen de deelbewijzen van de verschillende Compartimenten normaliter op elke waarderingsdag worden uitgegeven, teruggekocht en omgezet tegen een prijs die wordt berekend op basis van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van de betreffende categorie van deelbewijzen in het betreffende Compartiment, met toevoeging van alle toepasselijke uitgaven en kosten die in dit prospectus zijn vermeld.

Het geconsolideerde financiële verslag van het FCP luidt in euro. De nettovermogenswaarde per deelbewijs van elk Compartiment/elke Categorie van deelbewijzen luidt in de referentievaluta van het overeenstemmende Compartiment, zoals vermeld in dit Prospectus.

Met inachtneming van de hierna vermelde bepalingen kunnen beleggers hun deelbewijzen in een gegeven Compartiment of een deel daarvan omzetten in deelbewijzen van een ander Compartiment of, als er verschillende Categorieën van deelbewijzen zijn, van een Categorie van deelbewijzen naar

een andere Categorie van deelbewijzen, behalve voor bepaalde van die Categorieën van deelbewijzen die alleen toegankelijk zijn voor bepaalde types beleggers, zoals gedefinieerd in dit Prospectus.

1.2. Beleggingsdoelstelling en risicofactoren

De delen hierna zijn bedoeld om verschillende risicofactoren en bronnen van onzekerheid te beschrijven die gepaard gaan met een belegging in de deelbewijzen, en waar de houders van deelbewijzen aandacht aan moeten besteden. Ze zijn echter niet bedoeld als een volledige beschrijving en mogelijk zijn er andere overwegingen waarmee rekening moet worden gehouden alvorens een belegging in de deelbewijzen te overwegen.

1.2.1. Algemeen

Het FCP biedt aan het publiek de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille van bij wet toegestane financiële instrumenten teneinde vermogenswinst en/of inkomsten te verkrijgen in combinatie met een aanzienlijke beleggingsliquiditeit, vooral in vergelijking met andere financiële producten met vergelijkbare risico- en rendementsprofielen.

Daartoe wordt de portefeuille op verschillende manieren gediversifieerd, op basis van de richtlijnen vermeld in het beleggingsbeleid van de Compartimenten van het FCP zoals weergegeven in de informatiebrochures van het betreffende Compartiment.

De beleggingen van het FCP zijn in elk geval onderhevig aan marktschommelingen en de andere risico's die gepaard gaan met elke belegging. Dit betekent dat het FCP niet kan garanderen dat het zijn doelstellingen zal verwezenlijken.

Een houder van deelbewijzen heeft de mogelijkheid om in de context van zijn of haar verwachtingen van de marktdynamiek te kiezen voor welk Compartiment dan ook van het FCP.

Het beheerbedrijf voert zijn activiteiten uit met het oog op zowel bescherming van de belegging als waardegroei van het kapitaal. Door de onzekerheid van de marktontwikkelingen kan echter niet worden gegarandeerd dat deze doelstelling daadwerkelijk wordt verwezenlijkt.

Houders van deelbewijzen dienen derhalve te weten dat de nettovermogenswaarde per deelbewijs zowel kan stijgen als dalen, en dat de performance van het verleden niet noodzakelijk richtinggevend is voor de performance in de toekomst.

1.2.2. Specifieke risico's

Reglementair risico

Het Fonds heeft zijn domicilie in Luxemburg en beleggers dienen op te merken dat alle reglementaire beschermingsmaatregelen die worden verstrekt door lokale reglementaire instanties, mogelijk niet van toepassing zijn. Beleggers dienen hun financieel adviseurs te raadplegen voor meer informatie hierover.

Beleggingsdoel

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van elk Compartiment, zoals bepaald door het beheerbedrijf krachtens het beheerreglement en de wet, zijn in overeenstemming met de bepalingen die op algemene wijze zijn gedefinieerd in het deel 'Beleggingen en beleggingsbeperkingen' van dit Prospectus en, wanneer dat van toepassing is, gedetailleerder in de brochures van de Compartimenten. Er is echter geen garantie dat de beleggingsdoelstellingen van een Compartiment zullen worden verwezenlijkt.

Marktrisico en valutarisico

De beleggingen van de Compartimenten zijn in het algemeen onderhevig aan de marktfluctuaties. Bepaalde Compartimenten kunnen beleggen in instrumenten die luiden in of afhangen van een andere valuta dan de valuta waarin de nettovermogenswaarde van het Compartiment luidt. Wijzigingen in de wisselkoersen tussen de referentievaluta van het Compartiment en de valuta's van de instrumenten waarin het Compartiment belegt, kunnen een invloed hebben op de waarde van de deelbewijzen die in dergelijke Compartimenten worden gehouden.

Risico's waarmee alle Categorieën van deelbewijzen gepaard gaan

Hoewel er een boekhoudkundige toewijzing is van activa en passiva aan iedere Categorie van deelbewijzen, is er geen wettelijke scheiding tussen de Categorieën van deelbewijzen van hetzelfde Compartiment. Als de passiva van een Categorie van deelbewijzen meer bedragen dan zijn activa, kunnen de crediteuren van deze Categorie van deelbewijzen trachten verhaal te halen op de activa die toewijsbaar zijn aan de andere Categorieën van deelbewijzen van hetzelfde Compartiment. Transacties in verband met een bepaalde Categorie van deelbewijzen kunnen dan ook een impact hebben op de andere categorieën van deelbewijzen van datzelfde Compartiment.

Risico's waarmee valuta-afgedekte Categorieën van deelbewijzen gepaard gaan

Hoewel het beheerbedrijf kan trachten om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta van het Compartiment en de valuta waarin de valuta-afgedekte categorie van deelbewijzen luidt, kan er geen garantie worden gegeven dat het daarin zal slagen. Bovendien, hoewel de afdekkingsstrategie de beleggers in de betrokken valuta-afgedekte Categorieën van deelbewijzen kan beschermen tegen een daling van de waarde van de valutablootstelling van de onderliggende portefeuilleparticipaties ten opzichte van de valuta waarin de valuta-afgedekte Categorie van deelbewijzen luidt, kan dat ook beletten dat beleggers profiteren van een stijging van de waarde van de valuta waarin de onderliggende portefeuilleparticipaties luiden. Beleggers in de valuta-afgedekte Categorieën van deelbewijzen kunnen blootgesteld zijn aan andere valuta's dan de valuta waarin de valuta-afgedekte Categorie van deelbewijzen luidt. Wanneer een Compartiment activa bezit die luiden in meerdere valuta's, is er een groter risico dat wisselkoersschommelingen in de praktijk niet volledig worden afgedekt. Doorgaans sluit het Compartiment derivatencontracten af om het valutarisico af te dekken, wat betalings- en/of leveringsverplichtingen met zich mee kan brengen op het niveau van het Compartiment, die het zou moeten kunnen nakomen (bijv. ingeval van contante vereffening van valutatermijncontracten en onderpandregelingen). Door de afwezigheid van scheiding tussen de Categorieën van deelbewijzen maken de derivaten die worden gebruikt voor de afdekking van een bepaalde Categorie van deelbewijzen deel uit van de gemeenschappelijke activapool. De toepassing van een derivatenafdekking in een valuta-afgedekte Categorie van deelbewijzen brengt dan ook potentiële tegenpartij- en operationele risico's met zich mee voor alle beleggers in het Compartiment. Dat kan leiden tot een besmettingsrisico (ook bekend als een spill-over) voor andere Categorieën van deelbewijzen, waarvan sommige mogelijk niet werken met enige afdekking. Dit besmettingsrisico kan een nadeel vormen voor beleggers in de Categorieën van deelbewijzen zonder afdekking, en voor die in de Categorie van deelbewijzen die profiteert van de afdekking. Alle winsten en verliezen of kosten die voortvloeien uit valuta-afdekkingstransacties worden gedragen door de houders van deelbewijzen in de valuta-afgedekte Categorie van deelbewijzen. Aangezien er geen scheiding is tussen de verplichtingen van de verschillende Categorieën van deelbewijzen, bestaat het risico dat in

bepaalde omstandigheden valuta-afdekkingstransacties met betrekking tot een Categorie van deelbewijzen kunnen resulteren in verplichtingen die een impact kunnen hebben op de nettovermogenswaarde van de andere Categorieën van deelbewijzen van hetzelfde Compartiment. Hoewel dit besmettingsrisico in bepaalde mate kan worden opgevangen, kan het niet volledig worden geëlimineerd, door de mogelijkheid van een nadelige uitzonderlijke gebeurtenis, bijvoorbeeld via de wanbetaling van een derivaattegenpartij of via de verliezen in verband met specifieke activa van een Categorie van deelbewijzen die hoger liggen dan de waarde van de betreffende Categorie van deelbewijzen. Beleggers dienen de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) te raadplegen voor de huidige gegevens over welke valuta-afgedekte Categorieën van deelbewijzen zijn uitgegeven.

Risico van dividenduitkering

Uitkering van dividenden, indien van toepassing, wordt niet gegarandeerd. Uitsluitend houders van deelbewijzen waarvan de namen zijn ingevoerd op de betreffende registratiedatum hebben recht op de aangekondigde uitkering ten aanzien van de bijbehorende interim of jaarlijkse boekhoudperiode, al naar gelang het geval. Het dividendbeleid van een Compartiment maakt het betalen van dividend uit het kapitaal mogelijk. Waar dit plaatsvindt, bedraagt het een rendement of opname van de originele investering van een belegger of van kapitaalwinst op die originele investering. De nettovermogenswaarde van het betreffende Compartiment en de nettovermogenswaarde van de betreffende Categorie van deelbewijzen wordt verlaagd met het bedrag aan betaald dividend. Houders van deelbewijzen dienen het dividendbeleid van het Compartiment te raadplegen, gespecificeerd in het gedeelte met de titel "Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen" om te controleren of betaling van dividenden uit kapitaal is toegestaan.

Kredietrisico

Houders van deelbewijzen dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggingen in de Compartimenten kredietrisico's kunnen inhouden. Zo gaan beleggingen in obligaties of andere schuldinstrumenten gepaard met een kredietrisico. Ingeval een emittent moeilijkheden ervaart door de algemene situatie op de kredietmarkten of specifieke situaties, kan dit een invloed hebben op de marktwaarde van de betreffende effecten en op de tussentijdse bedragen die op dergelijke effecten worden betaald, die zelfs tot nul kunnen worden verlaagd.

Bij het beoordelen van de kredietwaardigheid van een emittent of een financieel instrument, vertrouwt het beheerbedrijf niet uitsluitend op mechanisch op de kredietwaardigheid die wordt toegekend door kredietratingbureaus. Het beheerbedrijf gebruikt een eigen proces dat gericht is op het controleren en beheren van de kredietratings van emittenten die aanzienlijk bijdragen aan het kredietrisico van de Compartimenten.

Met name ten aanzien van emittenten die een aanzienlijke positie en/of een belangrijk deel van de portefeuilles van de Compartimenten vertegenwoordigen, worden financiële instrumenten geacht van "Beleggingskwaliteit" te zijn op voorwaarde dat ze een voldoende kredietkwaliteit hebben gekregen op basis van het beoordelingsproces van het beheerbedrijf. Dit proces, kan naast kwantitatieve en kwalitatieve criteria, rekening houden met de kredietratings uitgegeven door kredietratingbureaus opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad van 21 mei 2013 die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus. Voor die emittenten die geen aanzienlijke positie en/of belangrijk deel van de portefeuilles van de Compartimenten vertegenwoordigen, worden financiële instrumenten geacht van "Beleggingskwaliteit" te zijn als een

dergelijke kredietrating wordt verleend door minstens een van de bovengenoemde kredietratingbureaus.

Naast financiële instrumenten van Beleggingskwaliteit zijn er financiële instrumenten van Hoge beleggingskwaliteit die bij emissie of op emissieniveau de hoogste kredietwaardigheidsniveaus hebben volgens de kredietratingbureaus die door het beheerbedrijf worden gebruikt of volgens het eigen beoordelingsproces van het beheerbedrijf, al naar gelang het geval. Financiële instrumenten zonder Beleggingskwaliteit worden beschouwd als "Speculatief", "Zeer Speculatief" of "Extreem Speculatief" volgens de kredietratings die eraan zijn toegekend door de kredietratingbureaus die door het beheerbedrijf worden gebruikt of volgens het eigen beoordelingsproces van het beheerbedrijf, al naar gelang het geval.

Ten aanzien van Geldmarktfondsen zoals in voorkomend geval gedefinieerd en gereguleerd door de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, heeft het beheerbedrijf een prudente, systematische en continue interne beoordelingsprocedure voor kredietkwaliteit bepaald, geïmplementeerd en consequent toegepast om de kredietkwaliteit van geldmarktinstrumenten, securitisaties en door vermogen gedekt handelspapier systematisch te kunnen beoordelen, waarin een geldmarktfonds kan beleggen in overeenstemming met de bepalingen van de Verordening en de relevante gedelegeerde handelingen die de Verordening aanvullen, rekening houdend met de emittent van het instrument en de karakteristieken van het instrument zelf. Door het toepassen van zijn interne beoordelingsprocedure voor kredietkwaliteit gebruikt het beheerbedrijf informatie van voldoende kwaliteit die bijgewerkt is en uit betrouwbare bronnen afkomstig is. Deze informatie wordt regelmatig gecontroleerd en wordt actueel gehouden. De interne beoordelingsprocedure van het beheerbedrijf is gebaseerd op prudentiële, systematische en continue beoordelingsmethodologieën. De gebruikte methodologieën zijn door het beheerbedrijf gevalideerd op basis van historische ervaring en empirisch bewijs, met inbegrip van back-testing. De interne beoordelingsprocedure voor kredietkwaliteit van het beheerbedrijf voldoet aan alle algemene principes die zijn voorzien in artikel 19 4. van Verordening (EU) 2017/1131 en houdt rekening met de factoren en algemene principes die zijn voorzien in artikel 20 2. van Verordening (EU) 2017/1131. Wanneer een kredietratingbureau dat is ingeschreven en gecertificeerd in overeenstemming met Verordening (EC) nr. 1060/2009 een classificatie heeft gegeven van dat geldmarktinstrument, kan het beheerbedrijf een dergelijke classificatie- en aanvullende informatie en analyse in acht nemen in zijn interne beoordeling voor kredietkwaliteit en niet enkel of mechanisch vertrouwen op een dergelijke classificatie in overeenstemming met artikel 5a van Verordening (EC) nr. 1060/2009. In overeenstemming met artikel 21 van Verordening (EU) 2017/1131 documenteert het beheerbedrijf zijn beoordelingsprocedure voor kredietkwaliteit en kredietkwaliteitsbeoordelingen.

De interne beoordelingsprocedure van het beheerbedrijf wordt beheerd door een toepassingsgericht team van kredietonderzoeksanalisten onder de verantwoordelijkheid van het beheerbedrijf.

De interne beoordelingsprocedure wordt goedgekeurd door de SICAV-directie van het beheerbedrijf en daaropvolgend door de raad van bestuur van het beheerbedrijf.

De interne beoordelingsprocedure van het beheerbedrijf wordt doorlopend bewaakt door het beheerbedrijf; met name om te verzekeren dat de procedure geschikt is en om een nauwkeurige representatie te blijven geven van de kredietkwaliteit van de instrumenten, waarin elk geldmarktfonds kan beleggen. De interne kredietprocedure is ontworpen met de flexibiliteit om zich aan te passen aan veranderingen in het relatieve belang van de

beoordelingscriteria, zoals deze in voorkomende gevallen kunnen veranderen.

De interne beoordelingsprocedure omvat criteria voor het analyseren van financiële gegevens, identificeren van trends en traceren van belangrijke determinanten van kredietrisico met betrekking tot de relevante emittent.

A) Kwantitatieve criteria

De interne beoordelingsprocedure is gebaseerd op en omvat kwantitatieve indicatoren, zoals, echter niet uitsluitend:

- a) prijsvorming van geldmarktinstrumenten die betrekking hebben op de emittent, het instrument of de industriesector of regio;
- b) prijsvormingsinformatie over credit default swaps;
- c) financiële indices die betrekking hebben op de geografische locatie, industriesectoren of activaklasse van de emittent of het instrument;
- d) financiële informatie en standaardstatistieken die betrekking hebben op de emittent wat industriespecifiek is; en
- e) enige andere indicatoren die door het toepassingsgerichte team relevant worden geacht en/of worden geïdentificeerd in de gedelegeerde Verordening (EU) 2018/990 van 10 april 2018 die de Verordening amenderen en aanvullen (de "**Gedelegeerde Verordening**").

B) Kwalitatieve criteria

De interne beoordelingsprocedure is gebaseerd op en omvat kwalitatieve indicatoren, zoals, echter niet uitsluitend:

- a) financiële situatie van de emittent;
- b) liquiditeitsbronnen van de emittent;
- c) vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen;
- d) sterkte van de industrie van de emittent binnen de economie ten aanzien van economische trends en de concurrentiepositie van de emittent in zijn industrie;

- e) analyses ten aanzien van enige onderliggende activa;
- f) enige structurele aspecten van de relevante instrumenten;
- g) de relevante markt(en); en
- h) governance-risico met betrekking tot de emittent en enige andere indicatoren die het toepassingsgerichte team relevant acht en/of die zijn geïdentificeerd in de gedelegeerde verordening;
- i) de kortetermijn karakteristieken van de geldmarktinstrumenten;
- j) de activiteitscategorie van het instrument;
- k) het type emittent;
- l) het potentiële operationele risico en risico van tegenpartij inherent aan de gestructureerde financiële instrumenten;
- m) het liquiditeitsprofiel van het instrument.

Externe classificaties kunnen worden gebruikt voor het aanvullen van de beoordeling om niet enkel of mechanisch te vertrouwen op een dergelijke classificatie.

In geval van een gunstige beoordeling wordt de emittent/het instrument toegevoegd aan de goedkeuringslijst en wordt er een interne classificatie gegeven aan instrumenten/emittenten op basis van de resultaten van de kredietkwaliteitsbeoordeling.

In overeenstemming met de interne beoordelingsprocedure moet een interne classificatie die aan iedere emittent en aan elk instrument wordt toegewezen, ten minste jaarlijks worden gecontroleerd (of frequenter, als marktfactoren dat opleggen). Indien de kredietkwaliteit van een emittent onzeker of "nieuwswaardig" wordt (bijvoorbeeld door een zeer negatieve financiële gebeurtenis of een belangrijke afwaardering van een kredietclassificatiebureau), zal de kredietwaardigheid onmiddellijk opnieuw worden beoordeeld en kunnen er passende maatregelen voor een bepaald instrument van de betreffende emittent binnen het Compartiment worden genomen. Deze handelingen kunnen het verkopen van de onderliggende beleggingen omvatten, of het behouden van de beleggingen tot de vervaldatum afhankelijk van de specifieke karakteristieken van het instrument; in elke situatie zal de beslissing zijn gebaseerd op wat in het beste belang van de Compartimenthouders is.

Equivalentietabel voor de lange termijn kredietratings verstrekt door de belangrijke kredietbureaus:

		Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Kredietwaardigheid
Beleggingskwaliteit	Hoge kwaliteit	Van Aaa tot A2	Van AAA tot A	Van AAA tot A	Sterke/zeer sterke capaciteit voor een emittent om te voldoen aan zijn financiële verplichtingen (hoge kwaliteit schuldinstrumenten)
	Gemiddelde beleggingskwaliteit	Van A3 tot Baa3	Van A- tot BBB-	Van A- tot BBB-	Voldoende/sterke capaciteit voor een emittent om te voldoen aan zijn financiële verplichtingen (gemiddelde kwaliteit schuldinstrumenten)
Geen beleggingskwaliteit	Speculatieve kwaliteit	Van Ba1 tot Ba3	Van BB+ tot BB-	Van BB+ tot BB-	Bepaalde negatieve omstandigheden (zoals zakelijke, financiële of economische omstandigheden) kunnen leiden tot een onvoldoende capaciteit voor de emittent om te voldoen aan zijn financiële verplichtingen (lagere kwaliteit schuldinstrumenten)
	Zeer speculatief	Van B1 tot B3	Van B+ tot B-	Van B+ tot B-	Bepaalde negatieve omstandigheden (zoals zakelijke, financiële of economische omstandigheden) zullen waarschijnlijk leiden tot een onvoldoende capaciteit voor de emittent om te voldoen aan zijn financiële verplichtingen (lagere kwaliteit schuldinstrumenten)
	Extreem speculatief	< B3	< B-	< B-	De emittent is of kwetsbaar en afhankelijk van gunstige zakelijke, financiële of economische omstandigheden om te voldoen aan zijn financiële verplichtingen of heeft niet kunnen voldoen aan een of meer van zijn financiële verplichtingen

Renterisico

De door de Compartimenten gehouden financiële instrumenten kunnen onderhevig zijn aan het renterisico. Zo zullen de prijzen van vastrentende effecten doorgaans omgekeerd evenredig evolueren met wijzigingen in de rentevoeten, en dergelijke wijzigingen kunnen dan ook een invloed hebben op de prijzen van de deelbewijzen.

Beleggingen in illiquide financiële instrumenten

Binnen de limieten die zijn vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en beleggingsbeperkingen' van dit prospectus kan het FCP een deel van zijn nettovermogen beleggen in effecten die gekenmerkt worden door een gebrek aan liquiditeit. Het gebrek aan liquiditeit van de effecten zou geen grote invloed moeten hebben op de liquiditeit van de deelbewijzen; de beleggers dienen echter voor ogen te houden dat moeilijkheden bij de beoordeling van de waarde van deze effecten mogelijk kunnen leiden tot een over- of onderwaardering van de nettovermogenswaarde.

Daarnaast kunnen bepaalde markten waarop een Compartiment kan beleggen, soms illiquide, onvoldoende liquide of sterk volatiel blijken, vooral tijdens ongunstige marktomstandigheden. Dit kan een invloed hebben op de prijs waartegen een Compartiment gedwongen kan zijn posities te vereffenen om te voldoen aan terugkoopverzoeken of andere financieringsvereisten.

Politieke en economische risico's

Beleggingen in opkomende markten of minder ontwikkelde economieën gaan gepaard met risico's zoals onteigening van activa, confiscatoire belastingen, politieke of sociale instabiliteit of diplomatische ontwikkelingen die een invloed zouden

kunnen hebben op de beleggingen in dergelijke economieën. Bovendien is de informatie over bepaalde financiële instrumenten mogelijk minder toegankelijk voor het publiek en mogelijk zijn de openbare instanties in dergelijke landen niet onderworpen aan standaard vereisten op het vlak van financiële controle, financiële administratie of registratie die vergelijkbaar zijn met de vereisten die bepaalde beleggers gewend zijn. Hoewel bepaalde financiële markten de laatste tijd een significante toename in het verhandelde volume hebben genoteerd, kunnen er toch aanzienlijke moeilijkheden ontstaan betreffende de algemene marktdiepte. De effecten van veel bedrijven in opkomende markten of minder ontwikkelde economieën zijn immers niet zo liquide als, en hun prijzen volatieler dan, de effecten van vergelijkbare bedrijven die worden verhandeld op grotere markten. In veel dergelijke landen kunnen er ook aparte systemen voor toezicht en reglementering van de financiële markten, financiële instellingen en emittenten zijn. Bovendien kunnen de vereisten en beperkingen die in bepaalde landen worden opgelegd aan buitenlandse beleggers, een invloed hebben op bepaalde transacties van de Compartimenten. Wijzigingen in de wetgeving of maatregelen voor deviezencontrole die plaatsvinden na een belegging, kunnen problemen veroorzaken voor de repatriëring van de middelen. Ook kunnen er risico's van verlies bestaan als er geen toereikende systemen zijn voor overdracht, prijsberekening, financiële administratie en de bewaring van effecten. Ook de risico's van fraude die verband houden met corruptie en de georganiseerde misdaad zijn niet te verwaarlozen.

Gebruik van een benchmark

Indien in de brochure van een Compartiment wordt aangegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Compartiment erin bestaat een hoger rendement te behalen dan de benchmark (zoals gedefinieerd in de brochure van het

betreffende Compartiment), wordt er geen enkele garantie geboden over het resultaat van het Compartiment ten opzichte van dat van de benchmark. Dit kan ertoe leiden dat het Compartiment:

- minder goed presteert dan de benchmark; of
- sterk gecorreleerd is met de benchmark, zelfs tijdens perioden waarin het Compartiment beter of minder goed presteert dan zijn benchmark.

In het verleden behaalde resultaten van een benchmark zijn geen garantie voor resultaten in de toekomst.

Bij de berekening van de performancefee die wordt betaald aan het beheerbedrijf of voor de bepaling van hun activaspreiding maken sommige Compartimenten gebruik van een benchmark in de betekenis van de 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, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld (de "Benchmarkverordening").

Het beheerbedrijf werkt samen met de betreffende benchmarkbeheerders van de benchmarkindices van deze Compartimenten om te bevestigen dat de benchmarkbeheerders opgenomen zijn in het register dat de ESMA bijhoudt in het kader van de Benchmarkverordening, of dat ze de intentie hebben zich te laten registreren. De berekening en publicatie van een benchmark kunnen worden stopgezet (bijv. in geval van terugtrekking of opschorting van de vergunning of registratie van de beheerder) of de berekeningsmethode van een benchmark kan aanzienlijk worden gewijzigd. Het beheerbedrijf stelt een plan op waarin de maatregelen worden uiteengezet die zullen worden genomen in geval van een aanzienlijke wijziging of stopzetting van de aanbidding van een benchmark. Dit plan zal op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn op de maatschappelijke zetel van het beheerbedrijf in Luxemburg.

Benchmarks die door het FCP worden gebruikt in de betekenis van de Benchmarkverordening

Benchmark	Beheerder*
Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index	Bloomberg Index Services Limited
JP Morgan EMU Government Bond Index®	J.P. Morgan Securities LLC
Euro Stoxx Net Return	STOXX Ltd.

* Op de datum van dit Prospectus is geen enkele benchmarkbeheerder opgenomen in het ESMA-register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Zodra opgenomen zal dit Prospectus bij de eerstvolgende gelegenheid dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Beleggingen in minder ontwikkelde markten

De systemen voor afwikkeling van transacties op minder ontwikkelde markten, in het bijzonder in opkomende markten en in Rusland, zijn mogelijk minder goed georganiseerd dan in ontwikkelde landen. Bijgevolg bestaat er een risico dat de afwikkeling van transacties vertraging kan oplopen en dat de liquiditeit of de effecten van de Compartimenten in gevaar kunnen komen wegens een storing of defect van dergelijke vereffeningssystemen. In het bijzonder kunnen de marktpraktijken in dergelijke landen vereisen dat de betaling plaatsvindt vóór de ontvangst van de gekochte effecten, of dat een effect moet worden geleverd vóór de prijs is ontvangen. Als de financiële instelling via welke de transactie moest worden verricht, in gebreke blijft, zou dit leiden tot een verlies voor de Compartimenten die beleggen in de effecten uit de opkomende markten. Het FCP zal waar mogelijk trachten gebruik te maken van tegenpartijen met een financiële status waardoor het bovenvermelde risico tot een minimum wordt beperkt. Er kan echter geen zekerheid bestaan dat het FCP dit

type risico voor de Compartimenten met succes kan elimineren, aangezien de tegenpartijen die actief zijn in opkomende markten vaak minder solide zijn dan de tegenpartijen die actief zijn in ontwikkelde markten.

Beleggingen in specifieke sectoren

Sommige Compartimenten kunnen hun beleggingen richten op financiële instrumenten die verband houden met bedrijven die deel uitmaken van specifieke sectoren van de economie, en zij zullen dan ook onderhevig zijn aan het concentratierisico. Beleggingen die gevoelig zijn voor de dynamiek in specifieke sectoren zoals energie en materialen, basisconsumptiegoederen, technologie, financiële diensten of telecommunicatie kunnen nadelige gevolgen ondervinden in geval van ongunstige marktomstandigheden in dergelijke sectoren.

Beleggingen in financiële instrumenten die verband houden met kleinere bedrijven

Compartimenten die beleggen in instrumenten die verband houden met kleinere bedrijven kunnen grotere waardeschommelingen noteren dan andere Compartimenten. Vooral beleggingen in de effecten van kleinere bedrijven kunnen, vooral in geval van dalende markten, minder liquide en volatieler worden. Beleggingen in financiële producten die verband houden met kleinere bedrijven kunnen dan ook gepaard gaan met hogere risico's dan vergelijkbare beleggingen die verband houden met grotere bedrijven.

Beleggingen in schuldinstrumenten met een lage rating en een hoge rente

Compartimenten die beleggen in schuldinstrumenten met een lage rating en een hoge rente zijn in grotere mate onderhevig aan het marktrisico en het kredietrisico dan Compartimenten die beleggen in effecten met een hogere rating. De lagere ratings van dergelijke instrumenten weerspiegelen de grotere kans dat ongunstige veranderingen in de financiële omstandigheden van de emittent of de markt in het algemeen, het vermogen van de emittent om tijdig betalingen te verrichten aan houders van de instrumenten, kunnen aantasten. Bijgevolg kunnen dergelijke Compartimenten meer risico's inhouden dan Compartimenten die beleggen in schuldinstrumenten met een hogere rating.

Beleggingen in converteerbare obligaties

Compartimenten die beleggen in converteerbare obligaties zijn onderworpen aan dezelfde rente- en kredietrisico's als Compartimenten die beleggen in gewone bedrijfsobligaties. Maar omdat converteerbare obligaties beleggers de gelegenheid bieden om direct te profiteren van het succes van een bedrijf als zijn aandelenkoers stijgt, kan deze blootstelling aan schommelingen van het aandeel leiden tot meer volatiliteit dan zou kunnen worden verwacht van een vergelijkbare belegging in gewone bedrijfsobligaties.

Beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties

Voorwaardelijk converteerbare obligaties (VCO) zijn schuldinstrumenten waarbij het hoofdbedrag geannuleerd, verlaagd of geconverteerd kan worden in aandelen, onder bepaalde omstandigheden die bijvoorbeeld verband houden met het niveau van eigen financiering van de emittent en/of de verschuldigde coupon aangepast naar eigen oordeel door de emittent. De belangrijkste potentiële risico's, naast andere risico's die verband houden met voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn de volgende:

- Activeringsniveau-risico's: activeringsniveaus (die staan vermeld in het prospectus van elke emissie) verschillen en bepalen de blootstelling aan conversierisico afhankelijk van de afstand van de eigen financiering van de

uitgevende instantie ten opzichte van het activeringsniveau. De hoeveelheid eigen geld verschilt per emittent terwijl activeringsniveaus verschillen afhankelijk van de specifieke voorwaarden van de emissie. De activering kan plaatsvinden door een wezenlijk verlies van kapitaal zoals vertegenwoordigd in de teller of een verhoging van risicogewogen activa zoals gemeten in de noemer.

- **Couponannulering:** Couponbetalingen zijn volledig op discretionaire basis en kunnen door de emittent op elk moment om enige reden worden geannuleerd en voor elke tijdsduur voor een bepaald type voorwaardelijk converteerbare obligatie. Geannuleerde betalingen worden niet opgebouwd en worden daarentegen afgeschreven. Dit verhoogt aanzienlijk onzekerheid in de waardering van dit type voorwaardelijk converteerbare obligatie en kan leiden tot het verkeerd inprijken van risico.
- **Vermogensstructuur inversierisico:** in bepaalde scenario's zullen houders van voorwaardelijk converteerbare obligaties eerder verliezen leiden dan aandeelhouders, bijvoorbeeld als een activering van een belangrijke hoofdafschrijving van een VCO plaatsvindt. Dit gaat in tegen de normale volgorde van vermogensstructuurhiërarchie waarbij de verwachting is dat aandeelhouders eerst een verlies zullen leiden.
- **Risico van terugbetalingsverlenging:** VCO worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, opeisbaar bij vooraf bepaalde niveaus uitsluitend met de goedkeuring van de bevoegde autoriteit. Er kan niet van worden uitgegaan dat de eeuwigdurende VCO's worden opgevraagd op die terugbetalingsdatum.
- **Onbekend risico:** in een gespannen omgeving, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten op de proef worden gesteld, is het onzeker hoe zij reageren. In het geval een enkele emittent een activering activeert of coupons opschort, kan de markt de kwestie beschouwen als een systemische gebeurtenis. In dat geval is potentiële prijsbesmetting en volatiliteit van de volledige vermogenscategorie mogelijk. Het risico kan daarentegen ook worden versterkt afhankelijk van het niveau van arbitrage van het onderliggende instrument. Daarnaast kan in een illiquide markt de prijsvorming steeds meer onder spanning komen.
- **Rente-/waarderingsrisico:** rente is de primaire reden voor de sterke vraag naar deze vermogenscategorie, maar het blijft onduidelijk of beleggers terdege rekening hebben gehouden met de onderliggende risico's. Ten opzichte van schuldemissies met een hogere rating van dezelfde emittent of schuldemissies van andere emittenten met een vergelijkbare rating, hebben VCO vaak een gunstige vergelijking vanuit een rentestandpunt. De zorg is of beleggers volledig rekening hebben gehouden met het risico van conversie of met aanvullende Tier 1 VCO (AT 1 VCO) couponannulering.

Beleggingen in geëffectiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten

Compartimenten die beleggen in geëffectiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten zijn doorgaans onderworpen aan hogere risico's dan Compartimenten die beleggen in overheidsobligaties en bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. Dergelijke instrumenten bieden een blootstelling aan onderliggende activa zoals, maar niet beperkt tot, woninghypotheken of commerciële hypotheken, consumenten- of bedrijfsleningen, creditcardvorderingen of leningen voor prefabwoningen. Geëffectiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten kunnen gevoeliger zijn voor wijzigingen in de rentevoeten en kunnen dus volatieler zijn wanneer de rente stijgt. Wanneer de rente daalt, hebben

kredietnemers de neiging hun hypotheken sneller dan verwacht af te lossen: het rendement van Compartimenten die beleggen in effecten die verband houden met de hypotheekmarkt kan derhalve dalen omdat de vooraf betaalde bedragen worden belegd tegen lagere rentetarieven. Daarnaast houden beleggingen in geëffectiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten een aanzienlijk liquiditeitsrisico in: als er voor dergelijke effecten geen liquide markt is, weerspiegelt hun huidige marktprijs niet noodzakelijk de waarde van de onderliggende activa en bijgevolg is het mogelijk dat ze alleen kunnen worden verhandeld met een korting ten opzichte van hun nominale waarde. Het gebrek aan liquiditeit kan invloed hebben op de prijs waartegen een Compartiment zijn posities kan vereffenen om te voldoen aan terugkoopverzoeken of andere financieringsvereisten.

Beleggingen in icbe's

Beleggingen door elk Compartiment in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ('icbe's') en/of andere icb's kunnen ertoe leiden dat vergoedingen die door een belegger moeten worden betaald, worden verhoogd met verschillende vergoedingen zoals inschrijvingsprovisies, terugkoopprovisies, provisie van de bewaarbank en administratie- en beheerprovisies.

Indirecte beleggingen in grondstoffen

De risico's die verband houden met posities in grondstoffen kunnen groter zijn dan de risico's voortvloeiend uit beleggingen in andere vermogenscategorieën. De waarde van grondstoffen kan worden beïnvloed door economische, politieke, militaire, of natuurlijke gebeurtenissen, evenals door actieve overheidsinterventies, waaronder embargo's of invoerrechten. De beschikbaarheid van grondstoffen kan ook worden beïnvloed door terrorisme of andere criminele activiteiten. Grondstofprijzen en daarmee de waarde van de instrumenten die zijn verbonden aan die grondstoffen kunnen zelfs nog volatieler zijn dan beleggingen in traditionele effecten of negatief worden beïnvloed door dergelijke gebeurtenissen.

Beleggingen in financiële derivaten

Beleggingen in derivaten kunnen additionele risico's voor houders van deelbewijzen inhouden. Deze additionele risico's kunnen doorgaans ontstaan als gevolg van hefboomfactoren die gepaard gaan met de transacties, de kredietwaardigheid van de tegenpartijen bij over-the-counter ('OTC') transacties of de potentiële illiquiditeit van de markten voor derivaten. Als financiële derivaten worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, kan het globale risico van verlies toenemen. Als financiële derivaten worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, kan het risico van verlies afnemen, maar minder dan verwacht in normale marktomstandigheden, wanneer de correlaties betrouwbare voorspellers zijn van de relatie tussen de afdekking en het afgedekte effect, of zelfs toenemen. Derivaten omvatten futures, opties, contracts for difference, termijncontracten en swaps.

Specifiek kunnen de Compartimenten meer gebruik maken van OTC-derivaten dan van beursverhandelde instrumenten. De houders van deelbewijzen dienen te weten dat sommige van de derivaten in de Compartimenten sterk gespecialiseerd kunnen zijn en toegespitst zijn op de specifieke beleggingsdoelstellingen.

Derivatencontracten kunnen worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk voor het publiek, of op OTC-markten. Wat betreft OTC-transacties zal het FCP enkel contracten kunnen afsluiten met gerenommeerde financiële instellingen die deelnemen aan de OTC-markten en die gespecialiseerd zijn in derivatentransacties. Alle OTC-derivatentransacties zullen worden uitgevoerd op basis van in de sector algemeen

aanvaarde documentatie/gestandaardiseerde documentatie, zoals de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) Master Agreement.

Het FCP moet gebruikmaken van een geschikt mechanisme voor risicobeheer dat het in staat stelt om het risico van posities in derivaten en hun bijdrage tot het globale risicoprofiel van de portefeuille op elk moment te controleren en te meten.

Beleggingen in termijncontracten, futures, opties en warrants

De mogelijkheid om te beleggen in financiële derivaten zoals termijncontracten en futures kan een aanzienlijke invloed hebben op het risicoprofiel van de deelbewijzen van het FCP. Met name transacties in termijncontracten kunnen leiden tot een hefboomeffect: de relatief beperkte belegging die vereist is voor dergelijke transacties kan de werkelijke blootstelling van het FCP aan het onderliggende effect van het termijncontract immers verhogen. Bijgevolg kan zelfs een kleine ongunstige schommeling in de prijs van het onderliggende effect van een termijncontract aanleiding geven tot aanzienlijke verliezen.

De verkoop van koopopties ('callopties') en van verkoopopties ('putopties') kan aanzienlijke beleggingsrisico's met zich meebrengen voor de houders van deelbewijzen.

De verkoop van callopties die niet zijn afgedekt door onderliggende activa of financiële instrumenten die positief gecorreleerd zijn met de dynamiek van de onderliggende activa, genereert een risico van potentieel onbeperkte verliezen, gelijk aan het positieve verschil tussen de prijs van het onderliggende effect en de uitoefenprijs van de optie, verminderd met het bedrag van de ontvangen premie. In dezelfde lijn kan de verkoop van putopties aanleiding geven tot een risico van verlies van het positieve verschil tussen de uitoefenprijs van de optie en de prijs van het onderliggende actief, verminderd met het bedrag van de ontvangen premie.

Warrants kunnen een aanzienlijk hefboomeffect vertonen, maar worden ook gekenmerkt door een hoog risico van waardedaling.

Transacties op termijn- en optiecontracten op de OTC-markten kunnen sterk illiquide zijn, vooral in geval van exotisch of op maat ontworpen opties. Bovendien is het niet altijd mogelijk om een koop- of een verkooporder uit te voeren tegen de uitoefenprijs of om een open positie op korte termijn af te wikkelen.

Beleggingen in swaps en credit default swaps

Een swap is een financieel derivaat dat wordt afgesloten door het Compartiment en een tegenpartij voor de ruil van twee betaalstromen, bijvoorbeeld de ruil van betalingen met vlottende rente tegen vaste betalingen op vooraf bepaalde data.

Als het Compartiment een credit default swap (CDS) koopt die gebruikt is als bescherming tegen het wanbetalingsrisico in ruil voor een premiestroom, neemt het een positie in die vergelijkbaar is met de aankoop van een of meer schuldeffecten die onder hetzelfde wanbetalingsrisico van het CDS-contract vallen voor een nominale waarde die identiek is aan die van de CDS. In beide gevallen zal het verlies, in geval van wanbetaling, gelijk zijn aan het verschil tussen de nominale waarde en de gerealiseerde waarde van de schuldinstrumenten. De houders van deelbewijzen dienen voor ogen te houden dat swaps en CDS-contracten illiquide kunnen zijn.

Totaalrendementswaps

Totaalrendementswaps zijn overeenkomsten waarbij een partij (de betaler van het totaalrendement) het totale economische rendement van een referentieobligatie overdraagt aan de

andere partij (de ontvanger van het totaalrendement). Omdat dit geen fysiek bezit van de effecten inhoudt, kan de synthetische replicatie via totaalrendementswaps (of ongedekte swaps) en volledig gedekte swaps een manier bieden om blootstelling te verkrijgen aan moeilijk te implementeren strategieën die anders zeer duur zouden zijn en moeilijk te benaderen zijn zonder fysieke replicatie. Synthetische replicatie brengt dan ook lagere kosten met zich mee dan de fysieke replicatie. Synthetische replicatie gaat echter gepaard met het tegenpartijrisico. Als het Compartiment OTC-derivaten aangaat, bestaat het risico – naast het algemene tegenpartijrisico – dat de tegenpartij in gebreke blijft of niet in staat is zijn verplichtingen volledig na te komen. Waar het FCP en enige van zijn Compartimenten totaalrendementswaps op netto basis afsluit, worden de twee betalingsstromen met elkaar vereffend, waarbij het FCP of het betrokken Compartiment naargelang het geval enkel het netto saldo van de twee betalingen betaalt of ontvangt. Totaalrendementswaps die op netto basis worden afgesloten, houden geen fysieke levering van beleggingen, andere onderliggende activa of hoofdsom in. Het is dan ook de bedoeling dat het risico van verlies met betrekking tot totaalrendementswaps beperkt blijft tot het netto saldo van het verschil tussen het totale rendement van een referentiebelegging, index of mandje van beleggingen, en de vaste of vlottende betalingen. Als de andere partij bij een totaalrendementswap in gebreke blijft, bestaat het risico van verlies voor het betrokken Compartiment in normale omstandigheden uit het netto bedrag van de totaalrendementsbetalingen waar het Compartiment contractueel recht op heeft.

Tegenpartijrisico bij OTC-derivatentransacties

Het tegenpartijrisico bij OTC-derivatentransacties is het risico dat de tegenpartij bij een derivatencontract haar verplichtingen en contractuele verbintenissen niet zal nakomen.

De houders van deelbewijzen dienen te weten dat de tegenpartij bij de OTC-derivatentransacties naar verwachting Banca Imi S.p.A. (de "Tegenpartij") voor, indien van toepassing, gestructureerde Compartimenten zal zijn.

Er zullen doelmatige maatregelen, zoals saldering en ruil van onderpand krachtens algemeen aanvaarde protocols, worden ingevoerd om het tegenpartijrisico aanzienlijk terug te dringen. Financiële instellingen die betrokken zijn bij OTC-transacties, met inbegrip van de tegenpartij, zullen zorgvuldig worden geselecteerd en het resulterende tegenpartijrisico zal op gepaste wijze worden bewaakt en gecontroleerd in het kader van het risicobeheerproces van het FCP.

Niettegenstaande het bovenstaande kan elk Compartiment in bepaalde mate blootgesteld zijn aan kredietrisico's bij de tegenpartijen waarmee het OTC-derivaten afsluit en het in gebreke blijven van een dergelijke tegenpartij kan leiden tot verliezen die evenredig zijn met de marktwaarde van de derivatencontracten tussen het Compartiment en de in gebreke blijvende tegenpartij.

Efficiënte portefeuillebeheertechnieken

Efficiënte portefeuillebeheertechnieken verwijzen naar bepaalde technieken en instrumenten die verband houden met effecten en geldmarktinstrumenten die kunnen worden ingezet voor een efficiënt portefeuillebeheer. Zoals hierna gespecificeerd in dit Prospectus, omvatten deze technieken het verstrekken van effectenleningen en het afsluiten van repotransacties.

Het verstrekken van effectenleningen betreft een tegenpartijrisico, waaronder het risico dat de geleende effecten niet worden geretourneerd of tijdig geretourneerd en/of een verlies van rechten in het onderpand als de kredietnemer of effectenleenkantoor in gebreke blijft. Dit risico neemt toe als de leningen van een fonds zich concentreren rond één of een

beperkt aantal kredietnemers. Daarnaast draagt een fonds het risico op verlies in verband met zijn beleggingen van het contante onderpand dat het ontvangt van de kredietnemer. Tot zoverre de waarde of het rendement van de beleggingen van het fonds van het contante onderpand daalt onder het bedrag dat schuldig is aan de kredietnemer, kan een fonds een verlies oplopen dat hoger is dan het bedrag dat het heeft verdiend met het uitleenen van het effect.

Repotransacties kunnen onderhevig zijn aan risico van de tegenpartij en/of kredietrisico. Als de tegenpartij in gebreke blijft met zijn verplichtingen, kan het FCP kosten maken of geld verliezen door het uitoefenen van zijn rechten uit hoofde van de overeenkomst. Het kredietrisico van de tegenpartij is teruggebracht naar het leveren van het onderpand. Het liquiditeitsrisico heeft betrekking op de effecten die als onderpand worden gebruikt. Het liquiditeitsrisico is laag als de overheidsobligaties worden verhandeld op de aandelenbeurs of op de interbancaire markt, daarentegen is het liquiditeitsrisico door de lage rating voor de aandelen en obligaties hoger.

De risico's die voortvloeien uit deze technieken zijn voldoende afgeschermd in het risicobeheerproces van het FCP, en zullen niet resulteren in aanzienlijke risico's in vergelijking met het originele beleggingsbeleid van de Compartimenten.

1.2.3. Specifieke risico's van beleggen in de Volksrepubliek China

Risico's van de Hong Kong Stock Connect-programma's

De Shanghai-Hong Kong Stock Connect (de "Hong Kong Stock Connect") is een wederzijds handelsprogramma tussen de Stock Exchange of Hong Kong ("SEHK") en de Shanghai Stock Exchange ("SSE")/Shenzhen Stock Exchange (de "SZSE") om beleggers uit hun respectieve markten in staat te stellen bepaalde op de effectenbeurs van de tegenpartij genoteerde effecten te verhandelen en af te wikkelen. Via de Hong Kong Stock Connect kunnen internationale beleggers bepaalde op de SSE / SZSE genoteerde effecten verhandelen en afwikkelen via de SEHK en een clearinginstelling in Hongkong (noordwaartse handel) en kunnen binnenlandse beleggers uit de Volksrepubliek China bepaalde op de SEHK genoteerde effecten verhandelen en afwikkelen via de SSE / SZSE en een clearinginstelling in Shanghai / Shenzhen (zuidwaartse handel).

Handel in op de SSE / SZSE genoteerde effecten via de Hong Kong Stock Connect is beschikbaar voor alle beleggers uit Hongkong en het buitenland, zoals het FCP, inclusief institutionele en particuliere beleggers.

A) In aanmerking komende noordwaartse effecten

Via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma kunnen beleggers uit Hongkong en het buitenland, zoals het FCP, momenteel handelen in alle aandelen die zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index, evenals in alle op de SSE genoteerde A-aandelen (A-aandelen zijn aandelen die worden verhandeld in Chinese renminbi en zijn uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd in de Volksrepubliek China en noteren op de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen) die niet zijn opgenomen in de voormelde indices maar waarvoor overeenkomstige H-aandelen op de SEHK noteren (behalve op de SSE genoteerde aandelen die niet worden verhandeld in RMB of die onder een risicowaarschuwing vallen). Via het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma kunnen beleggers uit Hongkong en het buitenland, zoals het FCP, tegenwoordig bepaalde aandelen verhandelen die op de SZSE-markt worden genoteerd. Dit omvat alle aandelen die deel uitmaken van de SZSE Component

Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en die een marktkapitalisatie hebben van niet minder dan RMB 6 miljard, en alle op de SZSE genoteerde A-aandelen die beschikken over overeenstemmende H-aandelen die worden genoteerd aan de SEHK (behalve op de SZSE genoteerde aandelen die niet worden verhandeld in RMB of waarvoor een risicowaarschuwing geldt). Andere producttypes, zoals B-aandelen, op de beurs verhandelde fondsen (Exchange Traded Funds – ETF's), obligaties en overige effecten maken momenteel geen deel uit van het Hong Kong Stock Connect-programma.

Beleggers zullen deze SSE/SZSE-effecten enkel kunnen verkopen, maar zullen beperkt zijn in hun mogelijkheden om ze te kopen als: (a) deze effecten nadien niet langer deel uitmaken van de betrokken indices; en/of (b) er nadien een risicowaarschuwing voor wordt uitgevaardigd; en/of (c) de overeenstemmende H-aandelen van deze effecten nadien worden geschrapt van de SEHK, en/of (d) deze effecten bij een daaropvolgende periodieke herziening een marktkapitalisatie blijken te hebben van minder dan RMB 6 miljard (enkel voor SZSE-effecten), naargelang het geval. . Bijgevolg kan het vermogen van de Compartimenten om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, worden beïnvloed door een wijziging in het toepassingsgebied van het Hong Kong Stock Connect-programma.

B) Economisch eigendom

Via de Hong Kong Stock Connect-programma's kunnen beleggers uit Hongkong en het buitenland, zoals het FCP, in aanmerking komende op de SSE/SZSE genoteerde effecten kopen. Na afwikkeling worden die effecten door de Hong Kong Securities and Clearing Company (de "HKSCC") als "nominee houder" aangehouden op een rekening bij de China Securities Depository and Clearing Corporation ("ChinaClear"), afdeling Shanghai of Shenzhen, naargelang het geval. Buitenlandse beleggers die in aanmerking komende effecten aanhouden via de HKSCC, zijn de economische eigenaren van die effecten en kunnen bijgevolg hun rechten alleen uitoefenen via de nominee. Dienovereenkomstig moeten buitenlandse beleggers aandeelhoudersrechten met betrekking tot op de SSE / SZSE genoteerde effecten uitoefenen via de HKSCC (inclusief juridische stappen of rechtszaken tegen de emittenten van dergelijke effecten). HKSCC heeft als nominee geen verplichting om enige juridische stap of rechtszaak te ondernemen om namens de beleggers welk recht ook met betrekking tot de op de SSE genoteerde effecten af te dwingen.

C) Hong Kong Stock Connect-quota

Met betrekking tot de noordwaartse handel en de zuidwaartse handel geldt een reeks dagelijkse en totaalquota, waarop respectievelijk de SEHK en de SSE/SZSE toezien. Het dagelijkse quotum wordt toegepast op "netto koopbasis". Volgens dat principe kunnen beleggers hun grensoverschrijdende effecten altijd verkopen of verzoeken tot annulering van een order indienen, ongeacht het quotumsaldo. Het dagelijkse quotum beperkt de dagelijkse maximale netto koopwaarde van grensoverschrijdende transacties onder het Shanghai Connect en het Shenzhen Connect Hong Kong Stock Connect-programma. De SEHK ziet in real time toe op het gebruik van het noordwaartse dagelijkse quotum en werkt het saldo van het noordwaartse dagelijkse quotum elke minuut

bij op de HKEX-website. Het dagelijkse quotum wordt elke dag weer op nul teruggezet. Ongebruikt dagelijks quotum wordt niet overgedragen naar het dagelijkse quotum van de volgende dag. Wanneer het saldo van het noordwaartse dagelijkse quotum nul bedraagt of het dagelijkse quotum wordt overschreden tijdens de voorbeurshandel, worden nieuwe kooporders geweigerd. Aangezien orders echter vaak worden geannuleerd tijdens de voorbeurshandel, kan het noordwaartse dagelijkse quotum opnieuw positief worden voor het einde van de voorbeurshandel). Wanneer dat gebeurt, zal de SEHK opnieuw noordwaartse kooporders accepteren. Zodra het saldo van het noordwaartse dagelijkse quotum nul bedraagt of het dagelijkse quotum wordt overschreden tijdens een lopende beursessie (of tijdens de nabeursessie voor SZSE), worden er de rest van de dag geen kooporders meer aanvaard. De SEHK hervat de noordwaartse koopsdienst de volgende handelsdag. Bijgevolg kunnen de noordwaartse dagelijkse quota het vermogen van de Compartimenten om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken negatief beïnvloeden.

D) Handelsdag en moeilijke weersomstandigheden

Op de SSE / SZSE genoteerde effecten kunnen alleen worden verhandeld via de Hong Kong Stock Connect-programma's op werkdagen in Hongkong, op voorwaarde dat beide beurzen (Hongkong en het Chinese vasteland) open zijn voor de handel en op de overeenkomstige afwikkelingsdagen bankdiensten voorhanden zijn. Verschillen in officiële feestdagen tussen beide markten of moeilijke weersomstandigheden (zware tyfoons of zwarte stormwaarschuwing) kunnen het vermogen van de Compartimenten om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken negatief beïnvloeden.

E) Risico dat ChinaClear in gebreke blijft

Als nationale centrale tegenpartij van de effectenmarkt op het vasteland van de Volksrepubliek China, exploiteert ChinaClear een uitgebreid netwerk van infrastructuur voor clearing, afwikkeling en effectenbewaring. ChinaClear voerde een risicobeheerprogramma en maatregelen in die werden goedgekeurd door en onder het toezicht staan van de CSRC. Indien ChinaClear in gebreke blijft, zal de HKSCC te goeder trouw trachten de uitstaande effecten en geldsommen van ChinaClear te recupereren met de beschikbare rechtsmiddelen en desgevallend in het kader van het vereffeningsproces van ChinaClear. De HKSCC zal op zijn beurt de gerecupereerde effecten of geldsommen naar rato verdelen onder de clearingdeelnemers (zoals de HKSCC). Hoewel de kans dat ChinaClear in gebreke blijft klein wordt geacht, kan dit potentiële risico de Compartimenten negatief beïnvloeden.

F) Risico dat de Hong Kong Securities and Clearing Company in gebreke blijft

Als clearingdeelnemer van ChinaClear biedt de HKSCC clearing- en afwikkelingsdiensten voor alle transacties die plaatsvinden in het kader van de noordwaartse handel. Indien de HKSCC zijn verplichtingen niet of laattijdig nakomt, kan dit leiden tot verliezen voor de Compartimenten.

Risico's van de Chinese interbancaire obligatiemarkt

De Chinese interbancaire obligatiemarkt (de 'CIBM') is een parallelmarkt (dit wil zeggen: een markt buiten de twee belangrijkste effectenbeurzen in de VRC, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen) die werd opgericht in 1997 en die op dit moment meer dan 95% van de Chinese binnenlands verhandelde obligaties vertegenwoordigt. De belangrijkste schuldinstrumenten die worden verhandeld op de CIBM zijn overheidsobligaties, de terugkoop van obligaties, de lening van obligaties, rekening van de PBOC, en andere financiële schuldinstrumenten. Buitenlandse beleggers als het FCP en zijn Compartimenten - via het beheerbedrijf - hebben toegang tot de CIBM. Het beheerbedrijf heeft bij de PBOC een aanvraag ingediend tot registratie bij het CIBM-programma. Het beheerbedrijf neemt rechtstreeks deel aan de CIBM via een aangestelde binnenlandse afwikkelingsagent (de 'afwikkelingsagent voor obligaties').

A) Liquiditeits- en volatilitetsrisico's van de CIBM

De CIBM is nog niet verzadigd en de beurskapitalisatie en het handelsvolume kunnen lager liggen dan die van meer ontwikkelde markten. Door te beleggen in een dergelijke markt kunnen de Compartimenten onderhevig zijn aan liquiditeits- en volatilitetsrisico, en kunnen ze verlies lijden door de marktvolatiliteit en de mogelijk gebrekkige liquiditeit van de CIBM. Het lage handelsvolume van een dergelijke markt kan dan ook leiden tot aanzienlijke prijschommelingen van de schuldinstrumenten die op de CIBM verhandeld worden.

B) Transactie en vereffeningskosten van de CIBM

Beleggen in de CIBM kan voor de Compartimenten bijkomende transactie en vereffeningskosten met zich meebrengen. De Compartimenten kunnen verlies lijden door aanzienlijke verschillen tussen vraag en aanbodprijzen van sommige Chinese binnenlandse obligaties op een dergelijke markt.

C) Tegenpartij en afwikkelingsrisico's van de CIBM

Door transacties uit te voeren op de CIBM kunnen de Compartimenten ook worden blootgesteld aan tegenpartijrisico's. Zo kan een tegenpartij die een transactie met een Compartiment uitvoert mogelijk zijn verplichtingen niet nakomen en in gebreke blijven wat betreft de levering van de desbetreffende instrumenten of de betaling voor de waarde. De CIBM heeft verschillende afwikkelingsmethodes (zoals de levering van effecten door de tegenpartij na ontvangst van betaling door het Compartiment, betaling door het Compartiment na de levering van het desbetreffende effect door de tegenpartij of een gelijktijdige levering), maar zelfs als de onderhandelde voorwaarden in het voordeel zijn van de Compartimenten, is er geen garantie dat er geen afwikkelingsrisico's zijn.

D) Overdrachts- en repatriëringsvoorschriften van de CIBM

Om te kunnen beleggen in de CIBM kunnen fondsen worden overgedragen naar China in een buitenlandse valuta of in CNY. Het CIBM-programma vereist dat de valuta's in overdrachten vanuit en naar het buitenland dezelfde blijven, dit wil zeggen dat de verhouding van binnenlandse en buitenlandse valuta's in een overdracht door een belegger naar het buitenland moet overeenstemmen met een overdracht naar het binnenland, waarbij het verschil niet meer dan 10% mag bedragen. Aangezien de overdrachtsvaluta niet de CNY zal zijn, zijn repatriëringen van fondsen zoals de

Compartimenten die luiden in buitenlandse valuta's dagelijks toegelaten en niet onderworpen aan enige opschortingsperiodes of voorafgaande goedkeuringen. Er is echter geen garantie dat de voorschriften en regelgeving van de VRC niet zullen wijzigen of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Eventuele beperkingen van de repatriëring van het belegde kapitaal en de netto-inkomsten kunnen ertoe leiden dat het Compartiment mogelijk geen terugkoopverzoeken kan inwilligen.

E) Onbekende risico's van de CIBM

Aangezien de CIBM-regelgeving relatief nieuw is, zijn de toepassing en de interpretatie van die regelgeving haast nog niet getest. Daarom is het niet zeker hoe de regelgeving zal worden toegepast door de lokale autoriteiten in de VRC. Daarnaast is er geen garantie dat lokale reglementaire maatregelen geen invloed zullen hebben op de Compartimenten die belegd zijn in de CIBM.

F) Risico's van de afwikkelingsagent voor obligaties

Het beheerbedrijf stelde de afwikkelingsagent voor obligaties aan om transacties uit te voeren voor de Compartimenten in de CIBM. Als een Compartiment om welke reden dan ook geen gebruik kan maken van de desbetreffende afwikkelingsagent voor obligaties kan dit de activiteiten van de Compartiment verstoren en ertoe leiden dat het Compartiment de gewenste beleggingsstrategie niet kan nastreven. Een Compartiment kan ook verliezen lijden door de acties of weglatingen van de afwikkelingsagent voor obligaties tijdens de uitvoering of de afwikkeling van een transactie of tijdens de overdracht van enige fondsen of effecten. Als het beheerbedrijf rechtstreeks in de CIBM belegt voor een Compartiment worden de effecten en contantenrekeningen voor een Compartiment in de VRC gehouden op naam van 'het beheerbedrijf - naam van het Compartiment'. De bewaarbank is onderworpen aan de toepasselijke wetgeving en regelgeving in de VRC en zal de nodige maatregelen nemen opdat de activa van de Compartimenten veilig zouden worden bewaard. Bij het in gebreke blijven van de afwikkelingsagent voor obligaties of een andere agent (zoals makelaars of andere tegenpartijen) tijdens de uitvoering of de afwikkeling van een transactie of tijdens de overdracht van fondsen of effecten in de VRC, kan een Compartiment vertragingen oplopen bij het recupereren van zijn activa, wat op zijn beurt een negatieve invloed kan hebben op de nettovermogenswaarde van het Compartiment.

Risico's van het Hong Kong Bond Connect-programma

Het Hong Kong Bond Connect-programma is een wederzijdse markttoegangsregeling waardoor beleggers van het Chinese vasteland en uit het buitenland handel kunnen voeren op elkaars obligatiemarkten via een verbinding tussen de obligatiemarkten van het Chinese vasteland en Hongkong. De obligaties waarin buitenlandse beleggers kunnen beleggen via de noordwaartse koppeling omvatten alle obligaties die kunnen worden verhandeld op de CIBM.

Via de Hong Kong Bond Connect Northbound Trading kunnen internationale beleggers zoals het FCP obligaties verhandelen op het China Foreign Exchange Trading System (het "CFETS"), rechtstreeks met binnenlandse deelnemende handelaren via buitenlandse elektronische platformen die zijn goedgekeurd door de People's Bank of China (zogenoeten "Trading Link").

Het CFETS biedt handelsdiensten voor noordwaartse handel. Het CFETS, dat wordt ondersteund door Bond Connect Company Limited, dient de nodige documenten in en opent de handelsrekening namens een in aanmerking komende buitenlandse belegger, zoals het FCP, voor toegang tot de CIBM. Bij de opening van de handelsrekening wordt de betrokken buitenlandse belegger lid van het CFETS. Het CFETS zal ervoor zorgen dat de handelaren die deelnemen aan de noordwaartse handel de buitenlandse beleggers voortdurend voorzien van prijsnoteringen. De deelnemende handelaren moeten markthandelaren zijn met relatief solide capaciteiten inzake koersnotering en prijsbepaling. Zij moeten beschikken over een goede internationale reputatie, en over de nodige medewerkers, systemen en apparatuur om de ononderbroken en stabiele werking van de noordwaartse handel te ondersteunen, en zij moeten ook op andere vlakken in staat zijn om liquiditeit op de obligatiemarkten te bieden. Het basisproces voor de handel in het kader van de noordwaartse handel is als volgt: buitenlandse beleggers kunnen handelsinstructies geven via een elektronisch handelsplatform; en deze handelsinstructies worden dan overgebracht naar het CFETS-systeem, waar de transactie met de betrokken tegenpartij wordt gesloten. Het CFETS-handelssysteem zal een transactiebevestiging genereren bij de aanvaarding van een offerte door een buitenlandse belegger. De deelnemende handelaar, de buitenlandse belegger en de obligatieregistratie- en deposito-instelling zullen de transactie vereffenen in overeenstemming met de informatie bij het sluiten van de transactie.

Om de transactie te vereffenen, moet een buitenlandse belegger zoals het FCP een gescheiden rekening op zijn naam openen bij de Central Moneymarkets Unit ("CMU") via een CMU-deelnemer. De CMU opent dan op zijn beurt als nomineer een omnibusrekening bij de China Central Depository and Clearing Co Ltd (binnenlandse entiteit) (de "CCDC") en de Shanghai Clearing House ("SHCH"), die obligatieregistratie- en depositodiensten bieden voor de CMU (zogenoeten "Settlement link"). De obligaties die door de buitenlandse internationale beleggers zijn aangekocht via de "Northbound Connect" zullen worden geregistreerd op de obligatierekeningen van de CMU, en de internationale buitenlandse beleggers zullen de economische eigendom hebben van de effecten die worden gehouden op naam van de nomineer houder (CMU). De vereffening van "Northbound Connect"-transacties gebeurt met de CMU aan de ene kant en de deelnemende handelaar van de CIBM die zijn obligatierekening heeft geopend bij de CCDC of SHCH aan de andere kant. De overdracht van de obligaties wordt verwerkt via het obligatiesysteem van de CCDC of SHCH, en de betaling van fondsen via het Cross-border Interbank Payment System (CIPS).

A) Risico van wanbetaling door de CCDC en SHCH

De CCDC en SHCH zijn de instellingen van de CIBM voor registratie, deposito en binnenlandse vereffening, aangesteld door de People's Bank of China, die dienen als een centrale effectenbewaarder (central securities depository, CSD) in de CIBM. De CCDC en SHCH bieden obligatieregistratie- en depositodiensten voor de buitenlandse beleggers die een rekening hebben geopend bij de CMU. De obligaties die zijn aangekocht door de buitenlandse beleggers via de "Northbound Connect" zullen worden geregistreerd op de obligatierekeningen van de CMU bij de CCDC en SHCH. Hoewel de kans dat de CCDC of de SHCH in gebreke blijft klein wordt geacht, kan dit potentiële risico de Compartimenten negatief beïnvloeden.

B) Vereffeningsrisico

De vereffening via de SHCH werkt op basis van levering tegen betaling. De vereffening via de CCDC daarentegen werkt op bruto basis. Op iedere

vereffeningsdatum zal de CCDC de betrokken CIBM-obligaties blokkeren op de rekening van de verkoper, terwijl de koper de vereffeningsopbrengst eerst aan de verkoper moet overmaken. Na ontvangst van de betalingsbevestiging van zowel de koper als de verkoper, voert de CCDC de vereffening uit op bruto basis door overdracht van de betrokken CIBM-obligaties naar de rekening van de koper. Dat kan de Compartimenten blootstellen aan tegenpartijrisico's. Zo kan een tegenpartij die een transactie met een Compartiment uitvoert mogelijk zijn verplichting tot vereffening van de transactie niet nakomen. Zelfs als de vereffeningvoorwaarden in de toekomst gunstiger worden, kan er nog geen zekerheid worden geboden dat alle vereffeningsrisico's kunnen worden geëlimineerd.

C) Risico van wanbetaling door de CMU

De CMU is een buitenlandse centrale effectenbewaarder die direct door de Hong Kong Monetary Authority wordt beheerd, en die registratie-, deposito- en vereffeningsdiensten voor obligaties biedt aan buitenlandse beleggers zoals het FCP. Hoewel de kans dat de CMU in gebreke blijft klein wordt geacht, kan dit potentiële risico de Compartimenten negatief beïnvloeden.

D) CIBM-specifieke risico's

Aangezien de Hong Kong Bond Connect Northbound Trading verwijst naar de belegging in de CIBM door buitenlandse beleggers via de wederzijdse toegangs- en verbodingsregelingen inzake de handel, bewaring en vereffening tussen instellingen voor financiële infrastructuur van Hongkong en het vasteland, kunnen de Compartimenten die beleggen in de CIBM blootstaan aan de specifieke risico's in verband met de CIBM, in eerste instantie de liquiditeits- en volatiliteitsrisico's van de CIBM zoals hoger vermeld.

Beperkingen op buitenlands aandeelhouderschap en meldingsplicht

Krachtens de huidige regelgeving in de Volksrepubliek China mag het aandelenbelang van een buitenlandse belegger niet groter zijn dan 10% van het totale aantal aandelen in omloop van de vennootschap, en mag het aandelenbelang van alle buitenlandse aandeelhouders in de A-Aandelen van een beursgenoteerde vennootschap niet groter zijn dan 30% van het totale aantal aandelen in omloop. Indien het totale buitenlandse aandelenbelang meer bedraagt dan de drempel van 30%, zullen de betrokken buitenlandse beleggers verzocht worden hun aandelen binnen vijf werkdagen te verkopen op basis van 'last in – first out'. Zodra het totale buitenlandse aandelenbelang de drempel van 30% nadert, worden geen bijkomende kooporders voor dat effect toegelaten. Buitenlandse beleggers kunnen A-aandelen waarin het totale buitenlandse aandelenbelang de drempel van 30% heeft bereikt, wel blijven verkopen. Bijgevolg kan het vermogen van de Compartimenten om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, worden beïnvloed door die beperkingen op het aandeelhouderschap.

Krachtens de huidige regelgeving in de Volksrepubliek China is een belegger die 5% van het aantal aandelen in omloop van een op het vasteland van de Volksrepubliek China beursgenoteerde vennootschap in zijn bezit heeft of er zeggenschap over uitoefent, verplicht binnen drie werkdagen zijn belang bekend te maken en mag hij gedurende die drie werkdagen niet handelen in de aandelen van die beursgenoteerde vennootschap. Een dergelijke belegger moet, wanneer zijn aandelenbelang door een wijziging oploopt tot 5%, dat eveneens binnen drie werkdagen bekendmaken. Van

de dag waarop de meldingsplicht ontstaat tot twee werkdagen na de melding mag de belegger niet handelen in de aandelen van de betrokken vennootschap uit het vasteland van de Volksrepubliek China.

Risico in verband met de Chinese renminbi en valutarisico

In overeenstemming met hun beleggingsbeleid kunnen de Compartimenten rechtstreeks beleggen in A-Aandelen en andere financiële instrumenten die luiden in binnenlandse Chinese renminbi (de 'CNY'). De dagelijkse wisselkoersen van de CNY tegenover andere valuta's mogen normaliter in bepaalde mate schommelen boven of onder de centrale pariteitskoers die dagelijks wordt gepubliceerd door de People's Bank of China. Een wijziging van het wisselkoersbeleid van de overheid van de Volksrepubliek China kan de Compartimenten negatief beïnvloeden.

Fiscale risico's

Door te beleggen in A-aandelen of andere financiële instrumenten kunnen de Compartimenten bron- en andere belastingen krachtens de Chinese fiscale wet- en regelgeving verschuldigd zijn. In november 2014 verleende de belastingautoriteit van de Volksrepubliek China voor een niet nader bepaalde duur een tijdelijke vrijstelling van vermogenswinsten aan gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers en beleggers die via het Hong Kong Stock Connect-programma aandelen uit het Chinese vasteland kopen. De huidige wet- en regelgeving en praktijken inzake belastingen in de Chinese Volksrepubliek kunnen in de toekomst wijzigen met terugwerkende kracht. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de regelgeving met betrekking tot de fiscale behandeling van beleggingen door gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers / via het Hong Kong Stock Connect-programma niet helemaal duidelijk is en dat er geen zekerheid bestaat over hoe de belastingautoriteit van de Volksrepubliek China ze zal interpreteren en toepassen.

1.3. Samenvoeging of pooling

Met het oog op een efficiënt beheer en indien het beleggingsbeleid van de Compartimenten dit toestaat, kan het beheerbedrijf ervoor opteren om het nettovermogen van de betreffende Compartimenten gezamenlijk te beheren.

In dergelijke gevallen zullen de activa van de verschillende Compartimenten gezamenlijk worden beheerd. Gezamenlijk beheerde activa worden ook een 'pool' genoemd, ondanks het feit dat dergelijke pools alleen voor interne beheerdoeleinden worden gebruikt. Pools vormen geen afzonderlijke entiteiten en zijn niet direct toegankelijk voor beleggers. Aan elk van de gezamenlijk beheerde Compartimenten worden eigen specifieke activa toegewezen.

Als activa van meer dan één Compartiment worden samengevoegd, zullen de activa die aan elk deelnemend Compartiment zijn toe te rekenen, aanvankelijk worden vastgesteld op basis van de initiële toewijzing van activa aan die pool, en zullen ze wijzigen wanneer er extra activa worden toegevoegd of activa worden verwijderd.

De rechten van elk Compartiment dat deelneemt aan gezamenlijk beheerde activa, gelden voor elke beleggingslijn binnen die pool.

Additionele beleggingen namens de gezamenlijk beheerde Compartimenten zullen aan die Compartimenten worden toegewezen op basis van hun respectieve rechten, en verkochte activa zullen op een soortgelijke wijze worden onttrokken aan de activa die aan elk deelnemend Compartiment kunnen worden toegerekend.

Dividenden, rente en enige andere uitkeringen die voor gezamenlijk beheerde activa worden ontvangen, worden aan de deelnemende Compartimenten betaald in verhouding tot hun deelname aan het gezamenlijke beheer op het tijdstip waarop dergelijke uitkeringen worden ontvangen. Als het FCP is vereffend, zullen gezamenlijk beheerde activa aan de deelnemende Compartimenten worden toegewezen in verhouding tot hun respectieve deelname.

2. Beleggingen en Beleggingsbeperkingen

2.1. Vaststelling van en beperkingen op het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van het FCP moet de volgende regels naleven.

Het FCP kan beleggen in:

- A) Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk is voor het publiek, van een lidstaat van de Europese Unie, een niet-lidstaat van de Europese Unie of een land in Noord- of Zuid-Amerika, Afrika, Azië of Oceanië;
- B) Recent uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat in de emissievoorwaarden een verbintenis is opgenomen om een aanvraag in te dienen voor de toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of tot een andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk is voor het publiek, van een lidstaat van de Europese Unie, een niet-lidstaat van de Europese Unie of een land in Noord- of Zuid-Amerika, Afrika, Azië of Oceanië, en dat die toelating uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- C) Deelbewijzen van icbe's die zijn goedgekeurd volgens richtlijn 2009/65/EG en/of andere icb's in de zin van artikel 1, paragraaf (2), punten a) en b) van richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze zijn opgericht in een lidstaat van de Europese Unie, tot maximaal 10% van het nettovermogen van elk Compartiment, op voorwaarde dat:
- dergelijke andere icb's zijn goedgekeurd door wetgeving die bepaalt dat deze instellingen onderworpen moeten zijn aan een toezicht dat als equivalent wordt beschouwd aan het toezicht dat wordt bepaald in het communautair recht, en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende gewaarborgd is; in het bijzonder icb's die zijn goedgekeurd naar het recht van een lidstaat van de Europese Unie, de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Japan, Zwitserland, Hongkong of Noorwegen voldoen aan deze voorwaarde;
 - het niveau van bescherming dat gewaarborgd wordt aan houders van deelbewijzen in dergelijke andere icb's equivalent is aan het niveau dat wordt geboden aan houders van deelbewijzen in een icbe, en in het bijzonder dat de regels voor de scheiding van activa, leningen en ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten equivalent zijn aan de vereisten van richtlijn 2009/65/EG;
 - er over de activiteiten van dergelijke andere icb's verslag wordt uitgebracht in halfjaarlijkse en jaarverslagen om een beoordeling van de activa en de verplichtingen, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode mogelijk te maken;
 - niet meer dan 10% van het vermogen van de icbe of van de andere icb's waarvan de aankoop wordt overwogen, volgens hun oprichtingsdocumenten, in totaal kan worden belegd in deelbewijzen van andere icbe's of andere icb's;
- D) Deposito's bij kredietinstellingen die op verzoek terugbetaalbaar zijn of die kunnen worden ingetrokken, en die op ten hoogste 12 maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar hoofdkantoor heeft in een lidstaat van de Europese Unie, of, als het hoofdkantoor van de kredietinstelling in een niet-lidstaat is gevestigd, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die worden beschouwd als equivalent aan de regels die zijn beschreven in het communautair recht; prudentiële regels van lidstaten van de OESO en de FATF worden beschouwd als equivalent aan de regels die zijn beschreven in het communautair recht;
- E) Andere liquide geldmarktinstrumenten dan degene die gewoonlijk worden verhandeld op een gereglementeerde markt, die een waarde hebben die op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald, als de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereglementeerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaartegoeden, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:
- zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale instantie of door een centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat of, in geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een openbare internationale instantie waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken, of
 - zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten zoals vermeld in subparagraaf A) hierboven, of
 - zijn uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die is onderworpen aan prudentieel toezicht, in overeenstemming met criteria die zijn gedefinieerd door het communautair recht, of door een instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die minstens even streng zijn als de regels die zijn vastgesteld in het communautair recht, en die deze regels naleeft, of
 - zijn uitgegeven door andere instanties die behoren tot goedgekeurde categorieën, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een bescherming van beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in het eerste, tweede of derde opsommingsteken hierboven, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste tien miljoen euro (10.000.000 euro), die zijn jaarrekeningen presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde richtlijn 2013/34/EEG, en een entiteit is die binnen een groep van ondernemingen die een of meer beursgenoteerde ondernemingen omvat, zich specifiek wijdt aan de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van effectiseringsinstrumenten die een bankliquiditeitslijn genieten.
- F) Financiële derivaten, inclusief equivalente instrumenten die worden afgewikkeld in contanten, die genoteerd zijn aan een gereglementeerde markt zoals vermeld in subparagraaf A) hierboven, en/of financiële derivaten die over-the-counter worden verhandeld ('OTC-derivaten'), op voorwaarde dat:
- het onderliggende actief bestaat uit instrumenten van het type zoals vermeld in de paragrafen A)), B)), C)), D)) en E)) hierboven, financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het FCP volgens zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen,

- de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht en die vooraanstaande financiële instellingen zijn die gespecialiseerd zijn in dit type transacties; en
- de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van het FCP kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- de blootstelling aan de onderliggende activa de beleggingslimieten die zijn vermeld in de paragrafen a)), b)), c)), d)), e)) en f)) hierna niet overschrijdt.

Het FCP moet gebruikmaken van een proces voor een nauwkeurige en onafhankelijke schatting van de waarde van OTC-derivaten. Het FCP moet de CSSF geregeld en in overeenstemming met de gedetailleerde regels die door de CSSF worden vastgesteld, verslag uitbrengen over de types derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve limieten en de methoden die worden gekozen om de risico's in te schatten die gepaard gaan met transacties met derivaten.

- G) Andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die worden vermeld in de punten A)), B)), C)), D)), E)), F)), voor maximaal 10% van het nettovermogen van elk Compartiment.

Het FCP mag geen edelmetalen verwerven, noch certificaten die edelmetalen vertegenwoordigen.

Het FCP kan in ondergeschikte mate liquide activa houden als direct opvraagbare of kortlopende deposito's en een aanzienlijk deel van het vermogen in dergelijke liquide activa houden in geval van bijzonder turbulente marktomstandigheden.

Het FCP mag niet:

- meer dan 10% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling; de totale waarde van de overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die door een Compartiment worden gehouden in de emittenten waarin een Compartiment meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt, mag echter niet meer bedragen dan 40% van de waarde van het nettovermogen van het vermelde Compartiment, zonder rekening te houden met de waarden die worden vermeld in e) en f) hierna;
- meer dan 20% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in deposito's bij dezelfde instelling;
- meer dan 10% van het nettovermogen van elk Compartiment blootstellen aan het risico van een tegenpartij bij een transactie met OTC-derivaten wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is met hoofdkantoor in een lidstaat van de Europese Unie, of, als het hoofdkantoor van de kredietinstelling in een niet-lidstaat is gevestigd, op voorwaarde dat zij is onderworpen aan prudentiële regels die als equivalent worden beschouwd aan degene die zijn vastgesteld in het communautair recht, of 5% van het nettovermogen van elk Compartiment in andere gevallen;
- beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één entiteit, deposito's bij één entiteit en/of posities die voortvloeien uit OTC-derivatentransacties die met één

entiteit zijn verricht, combineren voor meer dan 20% van het nettovermogen van elk Compartiment;

- meer dan 35% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, zijn territoriale overheidsentiteiten (lokale overheidsinstanties), een niet-lidstaat van de Europese Unie, of openbare internationale instellingen waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken;

Het FCP mag echter tot 100% van zijn nettovermogen in elk Compartiment beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, zijn lokale overheidsinstanties, een lidstaat van de OESO of van de G20, Singapore of openbare internationale instellingen waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken. In dit geval moet elk Compartiment effecten houden die behoren tot ten minste zes verschillende emissies, waarbij effecten die tot één enkele emissie behoren niet meer dan 30% van het totale bedrag mogen vertegenwoordigen;

- meer dan 25% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in obligaties uitgegeven door een kredietinstelling met hoofdkantoor in een lidstaat van de Europese Unie en eveneens onderworpen is aan een bijzonder openbaar toezicht dat gericht is op bescherming van de houders van de vermelde obligaties. In het bijzonder moeten de bedragen die afkomstig zijn van de uitgifte van dergelijke obligaties worden belegd in activa die, gedurende de volledige duur van de geldigheid van de obligaties, voldoende dekking bieden voor de eisen die gekoppeld zijn aan de obligaties en die prioritair zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de aangegroeide rente in geval van faillissement van de emittent.

Als het FCP meer dan 5% van het nettovermogen van elk Compartiment belegt in dergelijke obligaties uitgegeven door één en dezelfde emittent, dan mag de totale waarde van de vermelde beleggingen niet meer bedragen dan 80% van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP.

De limieten die zijn vermeld in de paragrafen a), b), c), d), e) en f), mogen niet worden gecombineerd. Bijgevolg mogen de beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde entiteit, in deposito's of derivaten die met deze entiteit worden verricht, in geen geval meer bedragen dan in totaal 35% van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP, behalve in geval van de uitzondering die is bepaald in paragraaf e) voor emissies van een lidstaat van de Europese Unie, zijn lokale overheidsinstanties, een lidstaat van de OESO, of openbare internationale instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;

Bedrijven die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen behoren tot dezelfde groep, zoals

gedefinieerd in overeenstemming met richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten die zijn vermeld in de vorige paragraaf, beschouwd als één entiteit.

Een icb mag cumulatief tot 20% van haar vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- g) meer dan 20% van het vermogen van elk Compartiment beleggen in de deelbewijzen van één icbe of andere icb zoals vermeld in subparagraaf C) hierboven, waarbij elk Compartiment van een icb met meerdere Compartimenten wordt beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van scheiding van de verplichtingen van de verschillende Compartimenten ten aanzien van derden is verzekerd.

Beleggingen in deelbewijzen van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van elk Compartiment van het FCP.

Het FCP kan binnen de bovenvermelde limieten eveneens beleggen in deelbewijzen van andere icbe's en/of andere icb's die worden beheerd door het beheerbedrijf of door een andere onderneming waarmee het beheerbedrijf verbonden is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, op voorwaarde dat er voor dergelijke transacties geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen in rekening worden gebracht aan het FCP;

- h) lenen, tenzij op tijdelijke basis, en op voorwaarde dat dergelijke leningen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP. De verwerving van vreemde valuta's via back-to-backleningen mag echter niet worden beschouwd als een lening;
- i) leningen toekennen of optreden als garantiegiver namens derden, zonder te verhinderen dat het FCP overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals vermeld in de paragrafen C), E) en F) hierboven verwerft, die nog niet volledig zijn betaald;
- j) niet-gedekte verkopen van effecten uitvoeren.

Het beheerbedrijf, handelend in verband met alle beleggingsfondsen dat het beheert en die vallen onder het toepassingsgebied van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, mag niet:

- 1) aandelen met stemrecht verwerven waardoor het een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen over het management van een emittent;

Bovendien is het het FCP verboden om:

- 2) meer dan 10% van de aandelen zonder stemrechten van een en dezelfde emittent te verwerven;
- 3) meer dan 10% van de obligaties van een en dezelfde emittent te verwerven;
- 4) meer dan 25% van de deelbewijzen van dezelfde icbe en/of andere icb te verwerven;

- 5) meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van een enkele emittent te verwerven.

De limieten die zijn vermeld in de punten 3), 4) en 5) hoeven op het tijdstip van de aankoop niet te worden nageleefd, als het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

De limieten vermeld in de punten 1), 2), 3), 4) en 5) zijn niet van toepassing op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of zijn lokale overheidsinstanties of een niet-lidstaat van de Europese Unie, of uitgegeven door openbare internationale instellingen waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken.

Bovendien gelden de bovenvermelde limieten niet voor deelbewijzen die door het FCP worden gehouden in het kapitaal van een onderneming die is opgericht in een niet-lidstaat van de Europese Unie en die zijn activa voornamelijk belegt in de effecten van emittenten waarvan het hoofdkantoor in die staat is gevestigd, als een dergelijke participatie wegens de lokale wetgeving de enige manier vormt waarop de icbe kan beleggen in de effecten van emittenten van die staat, en zolang de onderneming van de niet-lidstaat van de Europese Unie, in zijn beleggingsbeleid de limieten naleeft die zijn vermeld in paragraaf a) tot g) en in de punten 1) tot 5) hierboven.

De limieten die zijn vermeld voor de samenstelling van het nettovermogen van het FCP en de belegging van het vermelde nettovermogen in overdraagbare effecten of in geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent, of in deelbewijzen van een andere instelling voor collectieve belegging, hoeven niet te worden nageleefd in geval van de uitoefening van inschrijvingsrechten die gekoppeld zijn aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van het FCP.

Als de hierboven vermelde limieten worden overschreden om redenen waarover het FCP geen controle heeft, of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, dan dient het beheerbedrijf, krachtens de wettelijke bepalingen, in zijn verkooptransacties als prioritaire doelstelling de regularisatie van deze situatie na te streven, rekening houdend met de belangen van de houders van deelbewijzen.

De beperkingen die zijn vermeld in de paragrafen a) tot g) gelden niet tijdens de eerste periode van zes maanden na de goedkeuringsdatum voor de oprichting van een Compartiment, op voorwaarde dat het principe van risicospreiding wordt nageleefd.

Het beheerbedrijf kan op elk moment additionele beperkingen op het beleggingsbeleid invoeren, om te voldoen aan de wetten, regels en voorschriften van de landen waar de deelbewijzen worden verkocht.

Een Compartiment van het FCP kan inschrijven op effecten die door een of meer andere Compartimenten van het Fonds zijn of zullen worden uitgegeven en kan deze effecten verwerven en/of houden, op voorwaarde dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet belegt in het Compartiment dat belegd is in dit doelcompartiment;
- niet meer dan 10% van het vermogen van de doelcompartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen, krachtens het beheerreglement, in totaal kan worden belegd in deelbewijzen van andere doelcompartimenten van het FCP; en
- stemrechten die gekoppeld zijn aan de betreffende effecten worden opgeschort zolang zij door het betreffende Compartiment worden gehouden, en op

voorwaarde dat zij op gepaste wijze administratief worden verwerkt in de rekeningen en de periodieke verslagen; en

- in elk geval, zolang deze effecten door het Compartiment worden gehouden, hun waarde niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van het FCP om te controleren of de minimumdrempel van het nettovermogen wordt nageleefd zoals opgelegd door de wet van 17 december 2010; en
- er geen dubbele beheer-/inschrijvings- of terugkoopvergoedingen worden aangerekend op het niveau van het Compartiment van het FCP dat in het doelcompartiment heeft belegd en dit doelcompartiment.

2.2. Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen

De Compartimenten van het FCP Sub-Funds, geautoriseerd als geldmarktfondsen in overeenstemming met Richtlijn (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 over geldmarktfondsen, zullen niet onderworpen zijn aan de verplichtingen betreffende beleggingsbeleid van de icbe, zoals vastgelegd in artikelen 49 tot 50a, artikel 51(2) en artikelen 52 tot 57 van de Richtlijn 2009/65/EG, tenzij in Verordening (EU) 2017/1131 uitdrukkelijk anders is vermeld.

A) In aanmerking komende beleggingen van geldmarktfondsen:

De Compartimenten van het FCP, geautoriseerd als geldmarktfondsen in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 over geldmarktfondsen, zullen alleen beleggen in de volgende in aanmerking komende beleggingen of voor deze transacties verrichten:

a) geldmarktinstrumenten, zoals gedefinieerd in artikel 2 van de Verordening (EU) 2017/1131, mits deze aan alle volgende vereisten voldoen:

1) deze valt binnen een van de volgende categorieën geldmarktinstrumenten:

- I. geldmarktinstrumenten toegestaan of verhandeld op een gereglementeerde markt, zoals gedefinieerd in artikel 4(1)(14) van Richtlijn 2004/39/EG; en/of
- II. geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt in een lidstaat van de Europese Unie met een regelmatige werking en die erkend en open is voor het publiek; en/of
- III. in geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot een officiële notering aan een effectenbeurs in een ander land in Oost- en West-Europa, Azië, Oceanië, Australië, de Amerikaanse continenten en Afrika, of wordt verhandeld op een andere gereglementeerde markt in de bovengenoemde landen, mits een dergelijke markt is gereguleerd, met een regelmatige werking en erkend en open is voor het publiek; en/of
- IV. geldmarktinstrumenten, andere dan die verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere gereglementeerde markt in de mate dat de uitgifte of emittent van dergelijke instrumenten gereguleerd is ter bescherming van beleggers en spaargelden, en mits dergelijke instrumenten:

(i. zijn uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid of centrale bank van een lidstaat, door de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een andere staat of, in geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke organisatie waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie lid zijn; of

(ii. zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten, zoals vermeld in A) a) 1) I. en II. hierboven; of

(iii. zijn uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die is onderworpen aan prudentieel toezicht, in overeenstemming met criteria die zijn gedefinieerd door het Europees recht, of door een instelling die is onderworpen aan en voldoet aan prudentiële regels die volgens de CSSF minstens even streng zijn als de regels die zijn vastgesteld in het Europees recht; of

(iv. zijn uitgegeven door andere organen uit de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits beleggingen in deze instrumenten aan de beleggers een bescherming bieden die vergelijkbaar is met die gespecificeerd in het derde punt direct hierboven, en mits de emittent een bedrijf is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen EUR (EUR 10.000.000,-) bedragen, en die de jaarrekeningen voorstelt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 2013/34/EG, een rechtspersoon is binnen een groep van bedrijven met een of meer beursgenoteerde bedrijven, zich toelegt op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is die zich toelegt op de financiering van securitisaties waarvoor een kredietlijn beschikbaar is;

2) deze een van de volgende alternatieve kenmerken vertoont:

- I. deze bij uitgifte een wettelijke looptijd heeft van 397 dagen of minder;
- II. deze een resterende looptijd heeft van 397 dagen of minder.

Ongeacht het bovenstaande, zal het de standaard geldmarktfondsen, zoals gedefinieerd in artikel 2 van de Verordening (EU) 2017/1131, ook zijn toegestaan om te beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke terugkoopdatum van minder dan of gelijk aan 2 jaar, mits de resterende tijd tot de volgende terugzetdatum van de rentevoet 397 dagen of minder is. Voor dat doel zullen geldmarktinstrumenten met variabele rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente die afgedekt zijn door een swapovereenkomst, teruggezet worden tot een geldmarktrente of index.

- 3) de emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument een gunstige beoordeling hebben gekregen krachtens de "Interne procedure betreffende de beoordeling van de kredietkwaliteit" die is vastgelegd door het beheerbedrijf. Deze vereiste zal niet van toepassing zijn voor geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gewaarborgd werden door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor financiële stabiliteit.
- b) Securitizaties en door vermogen gedekt handelspapier (ABCP's):
- mits het in effecten belichaamde instrument of ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen krachtens de "Interne procedure betreffende de beoordeling van de kredietkwaliteit" die is vastgelegd door het beheerbedrijf, en een van de volgende is:
- 1) een in effecten belichaamd instrument waarnaar wordt verwezen in artikel 13 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61;
 - 2) een ABCP uitgegeven door een ABCP-programma dat:
 - I. volledig ondersteund wordt door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits-, krediet- en materiële verwateringsrisico's dekt, alsmede doorlopende transactiekosten en doorlopende kosten van het volledige programma met betrekking tot de ABCP, indien nodig, om de belegger de volledige betaling te garanderen van enige som onder het ABCP;
 - II. geen instrument is dat opnieuw in effecten is belichaamd en dat de blootstellingen van de onderliggende securitisaties op het niveau van iedere ABCP-transactie geen enkele securitisatiepositie omvatten;
 - III. geen synthetisch in effecten belichaamd instrument omvat, zoals gedefinieerd in punt (11) van artikel 242 van Verordening (EU) nr. 575/2013;
 - 3) een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (STS) securitisatie is, zoals bepaald in overeenstemming met de criteria en voorwaarden, vastgelegd in artikelen 20, 21 en 22 van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europese Parlement en van de Raad, of een STS ABCP, zoals bepaald in overeenstemming met de criteria en voorwaarden, vastgelegd in artikelen 24, 25 en 26 van die verordening.
- Een kortlopend geldmarktfonds, zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1131, kan beleggen in securitisaties of ABCP's waarnaar in A) b) 1. wordt verwezen, mits er aan een van de volgende voorwaarden wordt voldaan, zoals van toepassing is:
- 1) de wettelijke looptijd bij uitgifte van de securitisaties waarnaar wordt verwezen in A) b) 1. 1) is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende terugzetdatum van de rentevoet is 397 dagen of minder;
 - 2) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de securitisaties of ABCP's waarnaar wordt verwezen in A) b) 1. 2) en 3) 397 dagen of minder is;
 - 3) de securitisaties waarnaar wordt verwezen in A) b) 1. 1) en 3) afschrijvingsinstrumenten zijn en een gewogen, gemiddelde levensduur hebben van 2 jaar of minder.
- Een standaard termijn-geldmarktfonds, zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1131, kan beleggen in securitisaties of ABCP's waarnaar in A) b) 1. wordt verwezen, mits er aan een van de volgende voorwaarden wordt voldaan, zoals van toepassing is:
- 1) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de securitisaties en ABCP's waarnaar wordt verwezen in A) b) 1. 1), 2) en 3) is 2 jaar of minder is en de resterende tijd tot de volgende terugzetdatum van de rentevoet 397 dagen of minder is;
 - 2) de securitisaties waarnaar wordt verwezen in A) b) 1. 1) en 3) afschrijvingsinstrumenten zijn en een gewogen, gemiddelde levensduur hebben van 2 jaar of minder.
- c) een deposito bij een kredietinstelling, mits er aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- 1) het depositie op verzoek betaalbaar is of op enig moment kan worden opgenomen;
 - 2) het depositie vervalt op ten hoogste 12 maanden;
 - 3) de kredietinstelling een statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie of, indien de kredietinstelling zijn statutaire zetel in een andere staat heeft, deze onderworpen is aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan degene die zijn vastgelegd in het recht van de Europese Unie in overeenstemming met de procedure die is vastgelegd in artikel 107 (4) van Verordening (EU) nr. 575/2013.
- d) een financieel derivaat, mits dit wordt verhandeld op een gereguleerde markt, zoals wordt vermeld in punt (a), (b) of (c) van artikel 50(1) van Richtlijn 2009/65/EG of OTC en mits er aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- 1) onderliggende instrumenten van derivaten bevatten rentevoeten, wisselkoersen, valuta of indices die een van die categorieën vertegenwoordigen;
 - 2) het derivaat fungeert alleen voor het doel om rentevoet- of wisselkoersrisico's af te dekken, inherent in andere beleggingen van het Compartiment van het FCP, geautoriseerd als geldmarktfonds in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131;
 - 3) de tegenpartijen voor de transacties met OTC-derivaten zijn instellingen die zijn onderworpen aan prudentiële regularisatie en toezicht, en behoren tot de categorieën die door de CSSF goedgekeurd zijn;
 - 4) de OTC-derivaten zijn onderworpen aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van het Compartiment worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

- e) een terugkoopovereenkomst, mits er aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- 1) deze wordt tijdelijk gebruikt en niet langer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheerdoeleinden en niet voor beleggingsdoeleinden anders dan in A) e) 3) naar wordt verwezen;
 - 2) het is de tegenpartij die de activa ontvangt, die werden overgedragen door het Compartiment, verboden deze activa als onderpand onder de terugkoopovereenkomst te verkopen, beleggen, verpanden of anderszins over te dragen zonder de voorafgaande toestemming van het Compartiment;
 - 3) de contanten die het Compartiment ontvangt als onderdeel van de terugkoopovereenkomst, kunnen:
 - I. worden geplaatst in deposito's in overeenstemming met punt (f) van artikel 50(1) van Richtlijn 2009/65/EG; of
 - II. worden belegd in activa waarnaar wordt verwezen in artikel 15(6) van Verordening (EU) 2017/1131, maar mogen op geen andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa, zoals naar wordt verwezen in artikel 9 van Verordening (EU) 2017/1131, worden overgedragen of worden hergebruikt;
 - 4) de contanten die het Compartiment heeft ontvangen als onderdeel van de terugkoopovereenkomst, zijn echter niet hoger dan 10% van zijn activa;
 - 5) het Compartiment heeft te allen tijde het recht op het beëindigen van de overeenkomst met voorafgaande kennisgeving van niet meer dan twee werkdagen.
- f) een omgekeerde terugkoopovereenkomst, mits er aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- 1) het Compartiment heeft te allen tijde het recht op het beëindigen van de overeenkomst met voorafgaande kennisgeving van niet meer dan twee werkdagen;
 - 2) de activa die het Compartiment heeft ontvangen als onderdeel van een terugkoopovereenkomst dienen:
 - I. de marktwaarde te hebben die te allen tijde ten minste gelijk is aan de uitbetaalde contanten;
 - II. geldmarktinstrumenten te zijn die voldoen aan de vereisten zoals hierboven uiteengezet in A) a);
 - III. niet te worden verkocht, herbelegd, verpand of anderszins te worden overgedragen;
 - IV. geen securisaties en ABCP's te bevatten;
 - V. voldoende gediversifieerd te zijn met een maximale blootstelling van 15% van de nettovermogenswaarde van het Compartiment voor een willekeurige emittent, behalve wanneer deze activa de vorm aannemen van geldmarktinstrumenten die voldoen aan onderstaande vereisten van B) g);
 - VI. worden uitgegeven door een instelling die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan verwacht wordt dat deze niet sterk

gecorrleerd is met de prestaties van de tegenpartij.

Bij wijze van uitzondering kan een Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds, een deel van een terugkoopovereenkomst in liquide overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten ontvangen anders dan degene die voldoen aan de vereisten zoals hierboven uiteengezet in A) a), mits deze activa voldoen aan een van de volgende voorwaarden:

- I. deze zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor financiële stabiliteit, mits er een gunstige beoordeling werd ontvangen krachtens de "Interne procedure betreffende de beoordeling van de kredietkwaliteit" die is vastgelegd door het beheerbedrijf;
- II. deze zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale overheid of centrale bank van een derde land dat niet tot de Europese Unie behoort, mits er een gunstige beoordeling werd ontvangen krachtens de "Interne procedure betreffende de beoordeling van de kredietkwaliteit" die is vastgelegd door het beheerbedrijf.

De activa die werden ontvangen als onderdeel van een terugkoopovereenkomst in overeenstemming met bovenstaande zullen voldoen aan de diversificatievereisten, beschreven onder B) g) hieronder.

- 3) Het Compartiment dat geautoriseerd is als geldmarktfonds, zal verzekeren dat het in staat is om het volledige bedrag aan contanten op enig moment terug te vorderen met aangegroeide rente of gebaseerd op waardering tegen marktwaarde. Wanneer de contanten op enig moment terugvorderbaar zijn, gebaseerd op waardering tegen marktwaarde, zal de marktwaarde van de terugkoopovereenkomst gebruikt worden voor de berekening van de nettovermogenswaarde van het Compartiment.
- g) deelbewijzen van aandelen van enig andere geldmarktfonds ('gewenste MMF'), mits er aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - 1) niet meer dan 10% van de activa van de gewenste MMF kan, volgens zijn fondsregels of beheerinstrumenten, in totaal worden belegd in deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfonds;
 - 2) de gewenste MMF houdt geen deelbewijzen of aandelen in het verwervende geldmarktfonds;
 - 3) het gewenste geldmarktfonds is geautoriseerd onder Verordening (EU) 2017/1131.

Een Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131, zal geen van de volgende activiteiten ondernemen:

- beleggen in activa anders dan die hierboven vermeld zijn in paragraaf A) a) tot g);

- short gaan in een van de volgende instrumenten: geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfonds;
- een directe of indirecte blootstelling innemen op effecten of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, indices die hierop zijn gebaseerd, of enig ander middel of instrument dat deze een blootstelling zou verlenen;
- effectenuitleenovereenkomsten of effectenleenovereenkomsten, of enige andere overeenkomst die de activa van het Compartiment zouden belasten, aangaan;
- contanten lenen of uitlenen.

Een Compartiment dat in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131 is geautoriseerd als geldmarktfonds, kan aanvullende liquide activa houden in overeenstemming met artikel 50(2) van Richtlijn 2009/65/EC.

B) Diversificatieregels van geldmarktfonds:

- Een Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131, zal niet meer beleggen dan:
 - 5% van zijn activa in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde organisatie;
 - 10% van zijn activa in deposito's bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de Luxemburgse banksector zodanig is, dat er onvoldoende levensvatbare kredietinstellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en het voor het geldmarktfonds economisch niet haalbaar is om te deponeren in een andere lidstaat van de Europese Unie, in welk geval max. 15% van zijn activa kan worden gedeponneerd bij dezelfde kredietinstelling.
- Als uitzondering op bovenstaand punt B) a) 1) kan een "geldmarktfonds met een variabele nettovermogenswaarde", zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1131, max. 10% van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde organisatie, mits de totale waarde van die geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden gehouden door het geldmarktfonds met de variabele nettovermogenswaarde in iedere uitgevende organisatie waarin deze meer dan 5% van zijn activa belegt, niet hoger is dan 40% van de waarde van zijn activa.
- het totaal van alle blootstellingen van een geldmarktfonds aan securitisaties en ABCP's zal niet hoger zijn dan 20% van de activa van het geldmarktfonds, waarbij max. 15% van de activa van het geldmarktfonds kan worden belegt in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS securitisaties en ABCP's.
- de totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een geldmarktfonds die afkomstig is uit OTC derivaattransacties, zal niet hoger zijn dan 5% van de activa van het geldmarktfonds.
- de totale hoeveelheid contanten die aan dezelfde tegenpartij van een geldmarktfonds in terugkoopovereenkomsten wordt verstrekt, zal niet hoger zijn dan 15% van de activa van het geldmarktfonds.

- Ongeacht de individuele limieten die in paragrafen B) a) en B) d) zijn vastgelegd, zal een geldmarktfonds geen enkele van de volgende combineren, omdat dit zou resulteren in een belegging van meer dan 15% van zijn activa in één enkele organisatie:
 - beleggingen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door die organisatie;
 - deposito's bij die organisatie;
 - OTC-financieel derivaatinstrumenten die de tegenpartij risicoblootstelling aan die organisatie geeft.

Bij wijze van uitzondering van de bovengenoemde diversificatievereiste van 15%, wanneer de structuur van de financiële markt in Luxemburg zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare financiële instellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en dat het niet economisch haalbaar is voor het geldmarktfonds om financiële instellingen in een andere lidstaat van de Europese Unie te gebruiken, kan het geldmarktfonds de typen beleggingen combineren waarnaar wordt verwezen in de punten B) f) 1) tot 3) tot en met een maximale belegging van 20% van zijn activa in één enkele organisatie.

- Ongeacht de voorziening zoals uiteengezet in B) a), kan het Compartiment van het FCP dat is geautoriseerd als geldmarktfonds, in overeenstemming met het risicospreidingsprincipe 100% van zijn activa beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die apart of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale overheden van de lidstaten van de Europese Unie of hun centrale banken, de Europese Centrale bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor financiële stabiliteit, het Internationale Monetair Fonds, de Wereldbank, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, een lidstaat van de OESO of van de G20, Singapore, of enige andere relevante internationale financiële instelling of organisatie, waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren, mits dergelijke emittenten of avalgevers een gunstige beoordeling hebben ontvangen krachtens de "Interne procedure betreffende de beoordeling van de kredietkwaliteit", zoals vastgelegd door de beheermaatschappij, en dat als zodanig het Compartiment geldmarktinstrumenten houdt van ten minste zes verschillende uitgiften door de uitgifte, beperkt de belegging in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot een maximum van 30% van zijn activa.**
- Ongeacht de individuele beperkingen zoals vastgelegd in B) a), kan een geldmarktfonds niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door één kredietinstelling die zijn statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie heeft en wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht dat is bestemd ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder dienen de bedragen ontvangen uit de uitgifte van die obligaties krachtens de wet te worden belegt in activa die over

de gehele looptijd van de obligaties dekking bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties, en die, in het geval de emittent in gebreke blijft, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de schadeloosstelling van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente.

Indien een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de bovenstaande obligaties uitgegeven door één emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de waarde van de activa van het geldmarktfonds.

- i) Ongeacht de individuele beperkingen zoals vastgelegd in B) a), kan een geldmarktfonds niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door één kredietinstelling, wanneer er aan de vereisten zoals uiteengezet in punt (f) van artikel 10(1) of punt (c) van artikel 11(1) van de gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 wordt voldaan, met inbegrip van enige mogelijke belegging in activa waarnaar in B) h) wordt verwezen.

Indien een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de bovenstaande obligaties uitgegeven door één emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 60% van de waarde van de activa van het geldmarktfonds, met inbegrip van enige mogelijke belegging in activa waarnaar in B) h) wordt verwezen met inachtneming van de beperkingen die daarin uiteen worden gezet.

- j) Bedrijven die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen onder Richtlijn 2013/34/EU van het Europese Parlement en de Raad behoren tot dezelfde groep, of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten die zijn vermeld in B) a) tot f) beschouwd als één entiteit.

C) Concentratieregels voor geldmarktfondsen:

- a) Een geldmarktfonds mag niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's houden die zijn uitgegeven door één organisatie.
- b) De beperking zoals vastgelegd in C) a) is niet van toepassing met betrekking tot beleggingen van geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale overheden van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale bank, de Europese Investeringsbank, het Europese Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een derde land, het Internationale Monetair Fonds, de Wereldbank, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of enige andere relevante internationale financiële instelling of organisatie, waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren.
- c) Een geldmarktfonds kan de deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfondsen verwerven, mits niet meer dan 5% van zijn activa wordt belegd in deelbewijzen of aandelen van één geldmarktfonds.
- d) Een geldmarktfonds kan in totaal niet meer dan 17,5% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfondsen.

- e) Bij wijze van uitzondering op C) c) en C) d) mag een Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds, onder de volgende voorwaarden deelbewijzen of aandelen verwerven in andere geldmarktfondsen in overeenstemming met artikel 55 of 58 van Richtlijn 2009/65/EG:

- 1) de MMF wordt uitsluitend op de markt gebracht als een personeelsspaarplan dat wordt geregeld door de nationale wet en dat alleen natuurlijke personen heeft als beleggers;
- 2) het personeelsspaarplan waarnaar in C) e) 1) wordt verwezen, staat beleggers alleen toe hun belegging af te kopen afhankelijk van strenge afkoopvoorwaarden die zijn vastgelegd in de nationale wetgeving, waarbij afkopen onder bepaalde omstandigheden die niet zijn gekoppeld aan marktontwikkelingen, kunnen plaatsvinden.

- f) wanneer het gewenste geldmarktfonds direct of onder delegatie wordt beheerd door dezelfde beheerder als van het verwervende geldmarktfonds, of door een ander bedrijf waaraan de beheerder van het verwervende geldmarktfonds is gekoppeld door algemeen management of zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte belegging, is het de beheerder van het gewenste geldmarktfonds, of van dat andere bedrijf, verboden om inschrijvings- of afkoopkosten in rekening te brengen voor de belegging door het verwervende geldmarktfonds in de deelbewijzen of aandelen van het gewenste geldmarktfonds;
- g) wanneer een Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds 10% of meer van zijn activa belegt in deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfondsen, zal het jaarverslag het maximale deel van beheerskosten aangeven die in rekening werden gebracht bij het Compartiment zelf en aan de andere geldmarktfondsen waarin deze belegt.
- h) kortlopende geldmarktfondsen kunnen alleen beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere kortlopende MMF's zoals is gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1131.
- i) Standaard geldmarktfondsen kunnen beleggen in deelbewijzen of aandelen van kortlopende geldmarktfondsen en standaard geldmarktfondsen, zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening (EU) 2017/1131.

D) Liquiditeitsregels ten aanzien van standaard geldmarktfondsen:

De Compartimenten van het FCP die zich kwalificeren als standaard geldmarktfondsen in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 over geldmarktfondsen, zullen op doorlopende basis voldoen aan alle volgende vereisten:

- a) de portefeuille ervan dient te allen tijde een gewogen gemiddelde looptijd te hebben van niet langer dan 6 maanden;
- b) de portefeuille ervan dient te allen tijde een gewogen gemiddelde resterende looptijd te hebben van niet langer dan 12 maanden;
- c) ten minste 7,5% van zijn activa dient te bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die mogen worden beëindigd met een voorafgaande kennisgeving van één werkdag of contanten die mogen worden

opgenomen met een voorafgaande kennisgeving van één werkdag;

- d) ten minste 15% van zijn activa dient te bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die mogen worden beëindigd met een voorafgaande kennisgeving van vijf werkdagen of contanten die mogen worden opgenomen met een voorafgaande kennisgeving van vijf werkdagen.

Voor het doel van de berekening waaraan hierboven in D) d) wordt gerefereerd, kunnen geldmarktinstrumenten of deelbewijzen of aandelen van andere geldmarktfondsen tot en met 7,5% van zijn activa worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa, mits deze in staat zijn om binnen vijf werkdagen te worden afgekocht en vereffend.

2.3. Technieken en instrumenten

Voor wat betreft de financiële derivaten zoals beschreven onder paragraaf F) van het deel "Beleggingen en Beleggingsbeperkingen" en tenzij uitdrukkelijk anderszins gespecificeerd in het deel "Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen" of in Verordening (EU) 2017/1131, kan het FCP gebruikmaken van technieken en instrumenten zoals die hierna worden beschreven, op voorwaarde dat ze worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, inclusief de afdekking van wisselkoersrisico's, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer of voor beleggingsdoeleinden die stroken met het deel Beleggingsbeleid in de brochures van de Compartimenten. In geen geval mogen deze transacties ertoe leiden dat het FCP afwijkt van de beleggingsdoelstellingen die zijn beschreven in de respectieve brochure van elk Compartiment.

Transacties met financiële derivaten zoals hierna beschreven, moeten in de volgende omstandigheden voldoen aan de betreffende regels voor afdekking:

- Wanneer het financiële derivaat, hetzij automatisch, hetzij naar keuze van de tegenpartij, voorziet in de materiële levering van het onderliggende financiële instrument op de vervaldatum of bij de uitoefening, en op voorwaarde dat materiële levering voor het betreffende instrument een gebruikelijke praktijk is, moet het FCP dit onderliggende financiële instrument voor afdekkingsdoeleinden in zijn beleggingsportefeuille houden.
- In gevallen waarin het onderliggende financiële instrument van een financieel derivaat uiterst liquide is, mag het FCP uitzonderlijk andere liquide activa als dekking houden, op voorwaarde dat ze op elk moment kunnen worden gebruikt voor de aankoop van het onderliggende financiële instrument dat moet worden geleverd, en dat het bijkomende marktrisico dat met dat type transactie gepaard gaat, op toereikende wijze wordt gemeten.
- Als het financiële derivaat wordt afgewikkeld in contanten, hetzij automatisch, hetzij naar keuze van het FCP, is het het FCP toegestaan om het specifieke onderliggende instrument niet als dekking te houden. In dit geval vormen de volgende categorieën van instrumenten een aanvaardbare dekking:
 - contanten;
 - liquide schuldinstrumenten (bijv. overdraagbare effecten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of door openbare internationale instellingen waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken) met gepaste waarborgen (in het bijzonder, afwaarderingen);

- Andere uiterst liquide activa, erkend wegens hun correlatie met het onderliggende actief van het financiële derivaat, behoudens gepaste waarborgen (bijv. afwaarderingen indien relevant).

Het gebruik van technieken en instrumenten voor effectenleningen, verkopen met recht van terugkoop en terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten moet voldoen aan de voorwaarden die zijn vermeld in de CSSF-circulaire 08/356.

Technieken en instrumenten die hierna worden beschreven, zullen worden aangegaan in het kader van een zakelijke, objectieve transactie tussen goed geïnformeerde, onafhankelijke partijen in het exclusieve belang van de beleggers.

De OTC-derivaten en de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen worden geregeld met tegenpartijen die door het beheerbedrijf zijn goedgekeurd nadat de gepaste kredietcontroles zijn voltooid om hun kredietkwaliteit te beoordelen via de uitvoering van een gepaste kredietanalyse. De tegenpartijen bij enige transacties met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals totaalrendementswaps of andere derivaten met vergelijkbare kenmerken, die door een Compartiment worden aangegaan, worden geselecteerd uit een lijst van in aanmerking komende tegenpartijen die door het beheerbedrijf is opgesteld. Toegestane tegenpartijen bij OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer moeten gespecialiseerd zijn in de betreffende soorten transacties en zijn ofwel kredietinstellingen met een statutaire zetel in een Lidstaat, ofwel een beleggingsinstelling, toegestaan krachtens Richtlijn 2004/39/EG of een gelijkwaardige regelgeving, en moeten onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en een kredietrating van beleggingskwaliteit hebben. Er zijn geen verdere beperkingen met betrekking tot de wettelijke status of het land van afkomst van de tegenpartijen.

Met het oog op de naleving van Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 inzake de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik tot wijziging van Verordening (EU) 648/2012, worden de gegevens betreffende de maximale en verwachte percentages van het beheerde vermogen die technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totaalrendementswaps voor een Compartiment vertegenwoordigen, gemeld in Bijlage B, indien van toepassing. Een Compartiment dat geen gebruik maakt van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totaalrendementswaps per datum van dit Prospectus (waarbij dus zijn verwachte percentage van het beheerde vermogen dat onder technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totaalrendementswaps valt 0% bedraagt) kan echter technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totaalrendementswaps gebruiken op voorwaarde dat het maximale percentage van het beheerde vermogen van dat Compartiment dat onder deze financiële technieken valt, niet meer bedraagt dan het aangegeven maximale percentage. In dergelijk geval wordt Bijlage B dienovereenkomstig bijgewerkt bij de eerstvolgende gelegenheid.

Houders van deelbewijzen dienen ook te weten dat sommige van de derivaten die worden gebruikt voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer of specifieke beleggingsdoeleinden, sterk gespecialiseerd kunnen zijn, zodat slechts een beperkt aantal tegenpartijen bereid en in staat is ze te verstrekken.

Om het effect te reduceren van ongunstige marktontwikkelingen op de kans dat de in het beleggingsbeleid van de informatiebrochures van de Compartimenten vermelde beleggingsdoelstellingen worden verwezenlijkt, kunnen de Compartimenten bovendien ermee instemmen voorafdekkingsregelingen over te nemen voor een nominaal bedrag dat beperkt is tot de inschrijvingen binnen de eventuele initiële inschrijvingsperiode, zoals aangegeven in dit

prospectus. Het Compartiment zal de eventuele kosten en uitgaven van deze voorafdeckingsregelingen ten laste nemen.

2.3.1. Transacties met futures en optiecontracten op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten

Het FCP kan onder de volgende voorwaarden en binnen de volgende limieten transacties verrichten met futures en optiecontracten op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten:

Het FCP kan futurescontracten afsluiten, callopties en putopties kopen en verkopen op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk voor het publiek, of die worden verhandeld op 'over-the-countermarkten' met effectenmakelaars-handelaars die zich specialiseren in dat type transactie, die de markt in dergelijke instrumenten organiseren en die toonaangevende financiële instellingen zijn met een hoge rating. Deze transacties kunnen worden verricht voor afdekkingsdoeleinden, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer of om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, indien die worden vermeld in de brochures van de Compartimenten.

De risicoblootstelling die ontstaat door transacties met futures en opties op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, met uitzondering van transacties die worden verricht voor afdekkingsdoeleinden, mag samen met de totale risicoblootstelling in verband met andere derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP.

Bij de berekening van de risicoblootstelling wordt rekening gehouden met de huidige waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de voorspelbare marktschommelingen en de beschikbare tijd om de posities te vereffenen.

2.3.2. Transacties met futures en optiecontracten in verband met financiële instrumenten

Deze transacties hebben mogelijk alleen betrekking op contracten die worden verhandeld op een gereguleerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk voor het publiek, of die worden verhandeld op 'over-the-counter' markten met makelaars-handelaars die zich specialiseren in dat type transactie, die de markt in dergelijke instrumenten organiseren en die toonaangevende financiële instellingen zijn met een hoge rating. Behoudens de voorwaarden die hierna worden vermeld, kunnen deze transacties worden verricht voor afdekkingsdoeleinden, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer of om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, indien die worden vermeld in de brochures van de Compartimenten.

De risicoblootstelling die ontstaat door transacties met futures en opties op andere financiële instrumenten dan overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, met uitzondering van transacties die worden verricht voor afdekkingsdoeleinden, mag samen met de totale risicoblootstelling in verband met andere derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP.

Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de huidige waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de voorspelbare evolutie van de markten en de beschikbare tijd om de posities te vereffenen.

2.3.3. Swap en Credit Default Swap (CDS) transacties

Een swap is een financieel derivaat dat wordt afgesloten tussen het Compartiment en een tegenpartij voor de ruil van twee betaalstromen, bijvoorbeeld de ruil van betalingen met vlottende rente tegen vaste betalingen.

Wanneer deze swaptransacties worden verricht met een ander doel dan de afdekking van risico's, mag de risicoblootstelling die voortvloeit uit deze transacties, samen met het globale risico dat gepaard gaat met andere derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP. In het bijzonder zullen swaps op aandelen, mandjes van aandelen of obligaties of financiële indices strikt worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid dat voor elk van de Compartimenten wordt gehanteerd.

De verwerving van een bescherming via een CDS-contract betekent dat het FCP is afgedekt tegen risico's dat de referentie-emittent in gebreke blijft, in ruil voor de betaling van een premie. Bijvoorbeeld als de materiële levering van het onderliggende actief gepland is, geeft een CDS het FCP het recht om aan de tegenpartij een obligatie-effect te verkopen dat behoort tot een specifiek emissie- of obligatie-actief van de emittent die in gebreke blijft voor een vooraf bepaalde prijs (doorgaans 100% van de nominale waarde).

Bovendien moet er aan de volgende regels worden voldaan als CDS-contracten worden uitgevoerd voor andere doeleinden dan afdekking:

- De CDS moet worden gebruikt in het exclusieve belang van de beleggers, door een bevredigend rendement te bieden in vergelijking met de risico's die door het FCP worden gelopen.
- De risicoblootstelling die ontstaat door deze transacties, mag samen met de totale risicoblootstelling in verband met financiële derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP.
- De algemene beleggingsbeperkingen moeten van toepassing zijn op de emittent van de CDS en op het uiteindelijke debiteurenrisico van de CDS ('het onderliggende actief').
- Het gebruik van CDS'en moet passen binnen het beleggings- en risicoprofiel van de betreffende Compartimenten.
- Het FCP moet ervoor zorgen dat zij een voldoende permanente afdekking garanderen van de verplichtingen die gekoppeld zijn aan de CDS en altijd in een positie zijn om aan de terugkoopverzoeken van beleggers te voldoen.
- De CDS'en die door het FCP worden geselecteerd, moeten voldoende liquide zijn om het FCP toe te staan de betreffende contracten te verkopen/af te wikkelen tegen de vastgestelde theoretische prijzen.

2.3.4. Totaalrendementswaps

Het FCP kan ook een of meer totaalrendementswaps afsluiten om blootstelling te verwerven aan referentie-activa, die kunnen zijn belegd conform het beleggingsbeleid van het betreffende Compartiment. Een totaalrendementswap ("TRS") is een overeenkomst waarbij de ene partij (de betaler van het totaalrendement) het totale economische resultaat van een referentieobligatie overdraagt aan de andere partij (de ontvanger van het totaalrendement). Het totale economische resultaat omvat inkomsten uit rente en vergoedingen, winst of verlies uit marktschommelingen, en kredietverliezen. Een TRS kan gedekt of ongedekt zijn, naargelang de volledige waarde of nominale waarde van het overeengekomen onderliggende

referentieactief al dan niet wordt betaald op de ingangsdatum van de TRS.

Effecten die in aanmerking komen voor een TRS zijn beperkt tot:

schuld en schuldgerelateerde instrumenten;

aandelen en verwante instrumenten;

financiële indices die beantwoorden aan de criteria van art. 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

De tegenpartij bij een TRS heeft geen enkele beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het betreffende Compartiment of over de onderliggende activa van de financiële derivaten.

Het FCP kan deze transacties alleen verrichten als de tegenpartijen bij deze transacties onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die worden beschouwd als gelijkwaardig aan de regels die worden voorgeschreven door het communautair recht.

Ieder voornemen om namens een Compartiment een TRS af te sluiten, zal worden bekendgemaakt in Bijlage B.

Er worden op de opbrengsten voor het FCP geen directe en indirecte operationele kosten en/of vergoedingen die voortvloeien uit een TRS, in mindering gebracht. Het volledige rendement van een TRS komt toe aan het Compartiment en valt niet onder enige regelingen voor rendementsdeling met de beleggingsbeheerder of derde partijen.

2.3.5. Contracts For Difference (CFD's)

Een contract for difference (CFD) is een overeenkomst tussen twee partijen om het verschil te ruilen tussen de openingskoers en de slotkoers van het contract bij het afsluiten van het contract, vermenigvuldigd met het aantal eenheden van het onderliggende actief dat in het contract is opgegeven. Verschillen in afwikkeling ontstaan dus eerder door contante betalingen dan door de materiële levering van de onderliggende activa.

Wanneer deze CFD-transacties worden verricht met een ander doel dan de afdekking van risico's, mag de risicoblootstelling die voortvloeit uit deze transacties, samen met het globale risico dat gepaard gaat met andere derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP. In het bijzonder zullen CFD's op overdraagbare effecten, financiële indices of swapcontracten strikt worden gebruikt in overeenstemming met het beleggingsbeleid dat voor elk van de Compartimenten wordt gehanteerd.

2.3.6. Valutaderivaten

Compartimenten kunnen in het kader van hun beleggingsstrategie of beleggingsbeleid zoals beschreven in hun relevante specificaties, gebruikmaken van valutaderivaten voor:

(1) afdekkingsdoeleinden;

In dergelijk geval kan het Compartiment transacties afsluiten om deze risico's af te dekken, zoals valutatermijncontracten, valutaopties of valutafutures, met dien verstande dat de transacties in één valuta met betrekking tot één Compartiment in principe niet meer mogen bedragen dan de waardering van de totale activa van dat Compartiment in die valuta (of valuta's die normaliter op dezelfde wijze schommelen) en niet langer mogen duren dan de periode gedurende welke deze activa worden gehouden.

Een Compartiment kan kiezen voor directe afdekking (een positie nemen in een bepaalde valuta die omgekeerd is ten opzichte van de positie die voortvloeit uit andere portefeuillebeleggingen) of voor gekruiste afdekking (de

effectieve blootstelling aan één valuta verlagen en tegelijk de effectieve blootstelling aan een andere verhogen).

De valuta-afdekking kan gebeuren op het niveau van het Compartiment of op het niveau van de Categorie van deelbewijzen (voor Categorieën van deelbewijzen die worden afgedekt naar een andere valuta dan de referentievaluta van het Compartiment).

(2) beleggingsdoeleinden (als een afzonderlijke categorie voor speculatieve doeleinden):

In dergelijk geval kunnen de valutaderivaten ertoe leiden dat het Compartiment long of short gepositioneerd is in een of meer valuta's.

2.3.7. Efficiënte portefeuillebeheertechnieken

Efficiënte portefeuillebeheertechnieken moeten worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, wat veronderstelt dat ze aan de volgende criteria moeten voldoen in art. 11 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008:

- A) ze zijn economisch gepast, d.w.z. dat ze op een rendabele wijze worden gerealiseerd;
- B) ze worden verricht met een of meer van de volgende specifieke doelen:
 - a) verlaging van het risico;
 - b) verlaging van de kosten;
 - c) c) genereren van extra kapitaal of inkomsten voor het FCP met een risiconiveau dat overeenstemt met het risicoprofiel van het FCP en de risicodiversificatieregels die erop van toepassing zijn;
- C) hun risico's worden op gepaste wijze behandeld door het risicobeheerproces van het FCP.

Effectenleentransacties

Het beheerbedrijf kan namens het FCP effectenleentransacties verrichten, ofwel direct, ofwel via een gestandaardiseerd leensysteem georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een financiële instelling die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die worden beschouwd als gelijkwaardig aan de regels die worden voorgeschreven door het communautair recht en die gespecialiseerd zijn in deze types transacties, inclusief entiteiten die tot dezelfde groep behoren als de bewaarbank. In dergelijke omstandigheden kunnen deze entiteiten direct of indirect een belang hebben dat wezenlijk is voor de belegging of transactie en dat betrekking kan hebben op een mogelijk of daadwerkelijk belangenconflict met de verplichtingen van deze entiteiten en/of de verplichtingen van de bewaarbank ten aanzien van het Compartiment, bij het afsluiten van transacties of het uitoefenen van hun rechten en plichten ten aanzien van dergelijke effectenleentransacties. Het beheerbedrijf zal er dan voor zorgen dat dergelijke entiteiten redelijke inspanning hebben geleverd om dergelijke belangenconflicten eerlijk op te lossen en zal ervoor zorgen dat de belangen van het Compartiment niet worden voorgetrokken.

State Street Bank International GmbH, divisie Londen, die tot dezelfde groep behoort als de bewaarbank, kan worden benoemd tot effectenleenkantoor om dergelijke leentransacties aan te gaan namens het Compartiment.

De effectenleenregelingen worden gesloten met tegenpartijen die door het beheerbedrijf zijn goedgekeurd na voltooiing van de juiste kredietcontroles om de kredietkwaliteit te beoordelen na uitvoering van een passende kredietanalyse.

Effecten die in aanmerking komen voor effectenleentransacties zijn beperkt tot:

aandelen en aandelenrelateerde instrumenten van welke aard ook die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt die naar mening van het beheerbedrijf voldoet aan de criteria vermeld in artikel 41(1) van de Wet van 17 december 2010 betreffende de icb's.

schuld en schuldgerelateerde instrumenten van welke soort dan ook.

Alle opbrengsten voortvloeiend uit deze effectenleenactiviteit worden maandelijks gecrediteerd aan het Compartiment na aftrek van (i) een rente- of kortingsvergoeding ten aanzien van het liquide onderpand in eigendom, ten aanzien van elk Compartiment, ten opzichte van de tegenpartijen voortvloeiend uit de leentransacties en (ii) de vergoeding die voor elk Compartiment wordt betaald aan de effectenleenkantoren voor de geleverde diensten op grond van effectenleenregelingen. De effectenleenagent ontvangt een vergoeding in het kader van zijn activiteiten. Deze vergoeding zal niet meer bedragen dan 30% van de netto-opbrengst van de activiteiten, waarbij alle operationele kosten ten laste van het aandeel van de effectenleenagent komen.

De jaar- en halfjaarverslagen van het FCP zullen de Compartimenten specificeren die partijen zijn van effectenleentransacties en bevatten de opbrengsten die voortvloeien uit effectenleningen voor de volledige verslagperiode samen met de directe en indirecte operationele kosten en gemaakte kosten. Zij zullen ook de identiteit bekendmaken van de entiteiten waaraan de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen zijn betaald en aangeven of deze verbandhoudende partijen zijn van het beheerbedrijf of de bewaarbank.

Het FCP zal ervoor zorgen dat het volume van de effectenleentransacties op een gepast niveau wordt gehandhaafd of dat het recht heeft om de teruggave van de effecten te vragen zodat het te allen tijde in staat is om te voldoen aan zijn terugkoopverplichtingen en dat deze transacties niet resulteren in een verandering van het verklaarde beleggingsdoel van het Compartiment of aanzienlijke extra risico's toevoegen in vergelijking met het originele risicobeleid zoals beschreven in dit Prospectus.

Ieder voornemen om namens een Compartiment effectenleentransacties af te sluiten, zal worden bekendgemaakt in Bijlage B.

Voor het vermijden van twijfel, zal het Compartiment dat is geautoriseerd als geldmarktfonds in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131, geen effectenleentransacties aangaan.

Repotransacties

Het FCP kan ook repotransacties (*opérations à réméré*) verrichten, die bestaan uit de aankoop en verkoop van effecten waarbij de voorwaarden van de overeenkomst de verkoper het recht geven om de effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip zoals door beide partijen bij het aangaan van de overeenkomst is overeengekomen. Het FCP kan zowel als koper en als verkoper handelen.

Het FCP kan deze transacties alleen verrichten als de tegenpartijen bij deze transacties onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die worden beschouwd als gelijkwaardig aan de regels die worden voorgeschreven door het communautair recht.

Tijdens de duur van een terugkoopovereenkomst mag het FCP de effecten die het voorwerp uitmaken van het contract niet verkopen vóór de tegenpartij zijn optie heeft uitgeoefend of tot de uiterste termijn voor de terugkoop is verstreken, tenzij het FCP over andere dekkingsmiddelen beschikt.

Het FCP moet ervoor zorgen dat de waarde van de repotransactie op een niveau wordt gehandhaafd zodat het te

allen tijde in staat is om te voldoen aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van de houders van deelbewijzen.

Het FCP moet ervoor zorgen dat het op de vervaldatum van de terugkoopoptie over voldoende activa beschikt om in voorkomend geval het overeengekomen bedrag te betalen voor de teruggave van de effecten aan het FCP.

Het FCP kan eveneens omgekeerde repotransacties verrichten (*opérations de prise/mise en pension*), maar uitsluitend als de tegenpartijen van deze transacties onderhevig zijn aan de regels van prudentieel toezicht die als gelijkwaardig worden beschouwd aan de regels die worden voorgeschreven door het Gemeenschapsrecht, die bestaan uit een termijntransactie waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldatum de verplichting heeft om het verkochte actief terug te kopen en het FCP de verplichting heeft om het actief dat in het kader van de transactie is ontvangen, terug te bezorgen.

Tijdens de duur van de omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het FCP de effecten die via dit contract zijn gekocht niet verkopen, verpanden of als onderpand verstrekken, behalve als het FCP over andere middelen van dekking beschikt.

Het FCP moet ervoor zorgen dat de waarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten op een niveau wordt gehandhaafd zodat het te allen tijde in staat is om te voldoen aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van de houders van deelbewijzen.

Het FCP moet ervoor zorgen dat het op de vervaldatum van de terugkoopovereenkomst over voldoende activa beschikt om het met de tegenpartij overeengekomen bedrag te betalen voor de teruggave van de effecten aan het FCP.

Het FCP moet ervoor zorgen dat het volume van de terugkoopovereenkomsten op een niveau wordt gehandhaafd zodat het te allen tijde in staat is om te voldoen aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van de houders van deelbewijzen.

In het bijzonder mag, volgens de vereisten van CSSF-circulaire 08/380, de risicoblootstelling die ontstaat uit terugkoopovereenkomsten, samen met de totale risicoblootstelling in verband met financiële derivaten, op geen enkel moment meer bedragen dan de waarde van het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP.

Effecten die in aanmerking komen voor terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten zijn beperkt tot:

kortlopende bankcertificaten;

geldmarktinstrumenten;

obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of door zijn lokale openbare instanties of door supranationale instellingen en instanties met een Europees, regionaal of wereldwijd karakter;

aandelen of deelbewijzen uitgegeven door geldmarkt-icb's (met een dagelijkse NVW en een AAA-rating of gelijkwaardig);

obligaties uitgegeven door niet-gouvernementele emittenten die een toereikende liquiditeit bieden;

aandelen die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een lidstaat van de OESO, op voorwaarde dat deze aandelen zijn opgenomen in een hoofdingex.

Het FCP kan in de context van terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten alleen effecten kopen of verkopen als de tegenpartijen vooraanstaande financiële instellingen zijn die gespecialiseerd zijn in deze types transacties. Ieder voornemen om namens een Compartiment terugkoopovereenkomsten of omgekeerde

terugkoopovereenkomsten af te sluiten, zal worden bekendgemaakt in Bijlage B.

Het gebruik van technieken en instrumenten voor verkopen met recht van terugkoop, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten moet voldoen aan de voorwaarden die zijn vermeld in de CSSF-circulaire 08/356. Er worden geen directe of indirecte operationele kosten en/of vergoedingen voortvloeiend uit de repotransacties in mindering gebracht op de inkomsten voor het FCP. Het volledige rendement van terugkoopovereenkomsten komt toe aan het Compartiment en valt niet onder enige regelingen voor rendementsdeling met de Beleggingsbeheerder of derde partijen.

Voor het vermijden van twijfel, zijn de bepalingen van dit deel ook van toepassing op de Compartimenten die als geldmarktfondsen zijn geautoriseerd, mits deze niet incompatibel zijn met de bepalingen van Verordening (EU) 2017/1131.

2.3.8. Onderpandbeheer

Als het FCP onderhandse transacties aangaat in financiële derivaten en efficiënte portefeuillebeheertechnieken bezigt, moet al het onderpand dat wordt gebruikt om de blootstelling aan het risico van de tegenpartij te verlagen, te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- A) Liquiditeit - elk ander ontvangen onderpand dan contanten dient zeer liquide te zijn en te worden verhandeld op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsvoering zodat het snel kan worden verkocht tegen een prijs die de waardering van voor de verkoop sterk benadert. Ontvangen onderpand dient ook te voldoen aan de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG.
- B) Waardering - ontvangen onderpand moet minimaal op dagelijkse basis worden gewaardeerd en activa dat een hoge koersvolatiliteit vertoont mag niet worden geaccepteerd als onderpand tenzij geschikte conservatieve afwaarderingen worden toegepast.
- C) Kredietkwaliteit van de emittent – ontvangen onderpand dient van hoge kwaliteit te zijn.
- D) Correlatie - het ontvangen onderpand van het FCP dient te worden uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk opereert van de tegenpartij en die naar verwachting geen hoge correlatie heeft met de prestatie van de tegenpartij.
- E) Diversificatie van onderpand (activaconcentratie) - onderpand moet voldoende worden gediversifieerd in termen van land, markten en emittenten. Aan het criterium voor voldoende diversificatie ten aanzien van emittentconcentratie wordt geacht te zijn voldaan als een Compartiment van een tegenpartij met efficiënt portefeuillebeheer en onderhandse transacties in financiële derivaten, een mandje met onderpand ontvangt met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 20% van de nettovermogenswaarde van het Compartiment. Wanneer een Compartiment is blootgesteld aan verschillende tegenpartijen, moeten de verschillende mandjes met onderpand samen 20% vormen van de blootstellingslimiet aan één enkele emittent.

Bij wijze van afwijking op de bovengenoemde diversificatieregels, kan een Compartiment echter volledig door onderpanden worden gedekt in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, een of meer lokale overheidsinstanties, een lidstaat van de OESO, of openbare internationale instellingen waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken. In

dit geval dient het Compartiment effecten te ontvangen van minstens zes verschillende emissies, maar mogen de effecten van één enkele emissie niet meer bedragen dan 30% van zijn nettovermogenswaarde.

De jaar- en halfjaarverslagen van het FCP bevatten informatie over het volgende in de context van onderhandse transacties in financiële derivaten en efficiënte portefeuillebeheertechnieken:

- het bedrag van de geleende effecten als een percentage van de totale leenbare activa gedefinieerd als exclusief geldmiddelen en kasequivalenten;
 - het bedrag van de activa betrokken bij elk type OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de referentievaluta van het Compartiment) en als een percentage van het beheerde vermogen van het Compartiment;
 - de tien grootste emittenten van onderpand voor alle OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer (opsplitsing volgens de volumes van de ontvangen verpande effecten en grondstoffen per emittentnaam);
 - de tien grootste tegenpartijen voor elk type OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer afzonderlijk (naam van de tegenpartij en bruto volume van de uitstaande transacties);
 - de totale transactiegegevens voor elk type OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer afzonderlijk;
 - gegevens over het hergebruik van onderpand;
 - gegevens over de bewaring van onderpand ontvangen en verleend door het FCP in het kader van OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
 - gegevens over het rendement en de kosten voor elk type OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.
- F) Risico's verbonden aan het beheer van dergelijk onderpand, zoals operationele en juridische risico's worden vastgesteld, beheerd en beperkt door het risicobeheerproces.
 - G) Bij overdracht van titel, zal het ontvangen onderpand in bewaring worden gehouden door de bewaarbank van het FCP. Voor andere soorten onderpandregelingen, kan het onderpand worden bewaard door een externe bewaarbank die onderhevig is aan prudentieel toezicht en die geen relatie heeft met de leverancier van het onderpand. De gegevens van de entiteiten die uiteindelijk belast zijn met de deponering van door het FCP ontvangen onderpand zullen worden bekendgemaakt in de jaar- en halfjaarverslagen.
 - H) Ontvangen onderpand moet volledig geldend gemaakt kunnen worden door het FCP op enig moment zonder verwijzing naar of goedkeuring van de tegenpartij.
 - I) Niet contant ontvangen onderpand mag niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
 - J) Ontvangen contant onderpand mag uitsluitend:
 - in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals bedoeld in artikel 50(f) van de Richtlijn 2009/65/EG;
 - worden belegd in hoge kwaliteit overheidsobligaties;

- worden gebruikt voor omgekeerde repotransacties op voorwaarde dat de transacties worden uitgevoerd met kredietinstellingen die onderhevig zijn aan prudentieel toezicht en het FCP in staat is om op elk moment het volledige totale bedrag aan contanten op te vragen.
- worden belegd in kortetermijn geldmarktfondsen zoals gedefinieerd Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen.

Het FCP accepteert als onderpand contanten in verschillende valuta, handelbare schuldobligaties uitgegeven door overheden of, indien overeengekomen met de tegenpartijen op basis van geval-tot-geval, zakelijke emittenten voor het afdekken van de blootstelling naar verschillende tegenpartijen. Een onderpandovereenkomst kan zorgen voor het vaststellen van (i) een minimum overdrachtsbedrag, d.w.z. een minimum niveau waaronder het betreffende onderpand niet hoeft te worden gestort bij het FCP, dit vermijdt de noodzaak voor een overdracht (of retournering) van een klein bedrag aan onderpand voor het verminderen van operationele procedures of (ii) een drempel, zodat het onderpand alleen hoeft te worden gestort bij het FCP als de blootstelling van de tegenpartij van het FCP een overeengekomen niveau overschrijdt.

Onderpand dat wordt gestort bij het FCP is meestal onderhevig aan een *afwaardering*, dat wil zeggen dat het onderpand wordt gewaardeerd tegen een lagere waarde dan de marktwaarde. Dit wordt bereikt door een waarderingspercentage toe te passen op elk type onderpand. In dit geval zal de leverancier van het onderpand een grotere hoeveelheid onderpand moeten leveren dan anders het geval zou zijn. Het doel van deze extra stortingsvereiste is bedoeld ter compensatie van een mogelijke daling in de waarde van het onderpand. Het onderpand kan onderworpen zijn aan dagelijkse variatiemargevereisten. Het waarderingspercentage is verbonden aan de liquiditeit; aan minder liquide effecten worden meestal lagere waarderingspercentages toegewezen, het verschilt ook per restlooptijd van het instrument, de valuta en de rating ervan of de rating van de emittent.

De hieronder vermelde percentagewaarden vertegenwoordigen de afwaarderingen zoals gedefinieerd in het onderpandbeleid dat wordt gehanteerd door het beheerbedrijf namens het FCP en komen overeen met de afwaarderingen die zijn gedefinieerd in de verschillende onderpandovereenkomsten die namens het FCP zijn aangegaan. Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de afwaarderingen te variëren om de toekomstige variaties van het onderpandbeleid te weerspiegelen.

Onderpandinstrumenttype	Afwaardering
Contanten*	0%-8%**
OESO-overheidsobligaties***	3%-20%
Niet-overheidsobligaties	25%

* De afwaardering kan verschillen afhankelijk van de valuta.

** 0% uitsluitend als het ontvangen liquide onderpand in dezelfde valuta luidt als de referentievaluta van het gerelateerde Compartiment.

*** De afwaardering kan verschillen afhankelijk van de resterende looptijd van het effect.

Voor het vermijden van twijfel, zijn de bepalingen van dit deel ook van toepassing op de Compartimenten die als geldmarktfondsen zijn geautoriseerd, mits deze niet incompatibel zijn met de bepalingen van Verordening (EU) 2017/1131.

3. Nettovermogenswaarde

3.1. Algemeen

3.1.1. Vaststelling van de nettovermogenswaarde

De geconsolideerde jaarrekening van het FCP is uitgedrukt in euro. De financiële overzichten van elk Compartiment zijn uitgedrukt in hun respectieve valuta ('Referentievaluta').

De nettovermogenswaarde wordt berekend op elke kalenderdag ('Waarderingsdag'). Indien deze dag geen werkdag is van de banken in Luxemburg, wordt de nettovermogenswaarde berekend op de eerstvolgende werkdag van de banken in Luxemburg, op basis van dezelfde referenties van de marktprijzen alsof de nettovermogenswaarde op de vorige kalenderdag was berekend. Als meerdere dagen na elkaar geen werkdag zijn van de banken in Luxemburg, dan moeten de marktprijsreferenties worden gebruikt alsof de nettovermogenswaarde was bepaald op de eerste dag die geen werkdag was van de banken in Luxemburg.

Behalve zaterdag en zondag zijn de volgende dagen geen werkdag voor de banken in Luxemburg: nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag (niet op een vaste datum), paasmaandag (niet op een vaste datum), dag van de arbeid (1 mei), Hemelvaartsdag (niet op een vaste datum), pinkstermaandag (niet op een vaste datum), Europadag (9 mei), nationale feestdag (23 juni), Maria-Hemelvaart (15 augustus), Allerheiligen (1 november), kerstavond (24 december), eerste kerstdag (25 december) en tweede kerstdag (26 december).

De nettovermogenswaarde voor elk Compartiment en elke Categorie van deelbewijzen van het FCP zal als volgt worden berekend:

Voor een Compartiment dat slechts één Categorie van deelbewijzen heeft uitgegeven, wordt de nettovermogenswaarde per deelbewijs vastgesteld door het nettovermogen van het Compartiment, dat overeenstemt met (i) de waarde van de activa die aan het Compartiment kunnen worden toegerekend en de opbrengsten die daardoor worden geproduceerd, min (ii) de verplichtingen die aan dit Compartiment kunnen worden toegerekend en enige voorziening die als voorzichtig of noodzakelijk wordt beschouwd, te delen door het totale aantal uitstaande deelbewijzen van het betreffende Compartiment op de betreffende Waarderingsdag.

Als een Compartiment twee of meer categorieën van deelbewijzen heeft uitgegeven, dan zal de nettovermogenswaarde per deelbewijs voor elk Categorie van deelbewijzen worden berekend door het nettovermogen, zoals hierboven gedefinieerd, van deze categorie, te delen door het totale aantal uitstaande deelbewijzen van dezelfde categorie van deelbewijzen in omloop in het Compartiment op de betreffende waarderingsdag.

De activa en verplichtingen van elk Compartiment worden gewaardeerd in de referentievaluta van het Compartiment.

Voor zover dat mogelijk is worden inkomsten uit de beleggingen, de verschuldigde rente, kosten en andere vergoedingen (inclusief administratieve kosten en beheerkosten die zijn verschuldigd aan het beheerbedrijf) op iedere Waarderingsdag gewaardeerd en worden de eventuele verplichtingen van het FCP in aanmerking genomen op basis van de waardering daarvan.

3.1.2. Waardering van het nettovermogen

A) Het nettovermogen van elk van de Compartimenten van het FCP bestaat uit het volgende:

- a) contanten in kas of in deposito, inclusief rente;
- b) alle rekeningen en toezeggingen om op eerste verzoek te betalen, evenals vorderingen (inclusief opbrengsten uit verkochte maar nog niet geleverde effecten);
- c) alle aandelen, obligaties, inschrijvingsrechten, waarborgen, opties en andere effecten, deelbewijzen of aandelen van andere icbe's en/of icb's, financiële instrumenten en vergelijkbare activa gehouden of aangegaan voor en door het FCP (met dien verstande dat het FCP aanpassingen kan aanbrengen zonder af te wijken van Deel a) hieronder met betrekking tot schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van overdracht van ex-dividenden, ex-rechten of vergelijkbare praktijken);
- d) alle dividenden en contante betalingen die door het FCP kunnen worden ontvangen, voor zover de informatie daarover op redelijke wijze beschikbaar is voor het FCP;
- e) enige aangegroeide rente op vastrentende effecten die in eigendom zijn van het FCP, behalve voor zover deze rente is opgenomen of wordt weerspiegeld in de hoofdsom van het betreffende effect;
- f) de afkoopwaarde van futurescontracten en aankoop- of verkoopopties waarin het FCP een open belang heeft;
- g) de uitgaven van het FCP, inclusief de kosten voor de uitgifte en de distributie van deelbewijzen van het FCP, voor zover die moeten worden teruggeboekt;
- h) alle andere activa van alle types en van elke aard, inclusief vooruitbetaalde kosten.

Tenzij anders bepaald in de informatiebrochures van de Compartimenten zal de waarde van deze activa als volgt worden bepaald:

- a) De waarde van contanten in kas of in deposito, wissels en rekeningen betaalbaar op zicht en vorderingen, vooruitbetaalde uitgaven, dividenden in contanten en aangegroeide maar nog niet ontvangen rente, bestaat uit het bedrag daarvan, tenzij het onwaarschijnlijk is dat dat bedrag zal kunnen worden geïnd. In dit geval zal de waarde worden bepaald door een bepaald bedrag in mindering te brengen dat gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- b) De waardering van elk effect dat genoteerd is of verhandeld wordt op een effectenbeurs wordt gebaseerd op de laatste gekende prijs, en als het effect op verschillende markten verhandeld wordt, op basis van de laatste gekende prijs van het effect op zijn belangrijkste markt. Als de laatste gekende prijs niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op zijn waarschijnlijke marktwaarde, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.
- c) De waarde van elk effect dat wordt verhandeld op een gereguleerde markt, zal worden gebaseerd op de laatste gekende prijs op de waarderingsdag.
- d) De waarde van elke participatie in een andere icbe en/of icb van het open type, zal worden gebaseerd

op de laatste gekende nettovermogenswaarde op de waarderingdag.

- e) Indien de effecten die op de betreffende dag in de portefeuille van het Compartiment worden gehouden, niet genoteerd zijn of verhandeld worden op een effectenbeurs of een gereguleerde markt of, als de prijs van de effecten die genoteerd zijn en verhandeld worden op een effectenbeurs of gereguleerde markt, zoals vastgesteld volgens de procedures beschreven in punt 2 of 3, niet representatief is voor de effecten, dan zal de waarde van deze effecten op een redelijke wijze worden vastgesteld op basis van de verwachte verkoopprijs, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat door het beheerbedrijf.
- f) De afkoopwaarde van futurescontracten of opties die niet op effectenbeurzen of andere georganiseerde markten worden verhandeld, is hun nettoafkoopwaarde zoals bepaald volgens een procedure die consequent wordt toegepast op elk type contract. Deze procedures veronderstellen het gebruik van interne modellen op basis van parameters zoals de waarde van het onderliggende effect, de rentevoeten, de dividendrendementen en de geschatte volatiliteit.

De afkoopwaarde van futurescontracten of opties die worden verhandeld op effectenbeurzen of georganiseerde markten, zal worden gebaseerd op de laatste afwikkelingsprijs van deze contracten die wordt weergegeven op de effectenbeurzen of georganiseerde markten waar de bovenvermelde contracten in naam van het FCP worden verhandeld, met dien verstande dat als een futurescontract, een termijncontract of een optiecontract niet kan worden afgewikkeld op de dag waarop de nettovermogenswaarde wordt vastgesteld, de gebruikte basis om de afkoopwaarde van het betreffende contract te bepalen een waarde zal zijn die als eerlijk en redelijk wordt beschouwd volgens algemeen aanvaarde waarderingcriteria.

- g) Swapcontracten en alle andere effecten en activa zullen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde zoals die te goeder trouw wordt bepaald, volgens standaard waarderingprocedures. De marktwaarde van swapovereenkomsten zal in het bijzonder worden berekend volgens de gebruikelijke gangbare methoden, d.w.z. op basis van het verschil tussen de geactualiseerde waarde van de toekomstige kasstromen die de tegenpartij aan het Compartiment moet betalen en diegene die door het Compartiment aan zijn tegenpartijen zijn verschuldigd.
- h) De CDS'en zullen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde zoals die te goeder trouw wordt bepaald, volgens procedures die zijn vastgesteld door het beheerbedrijf. De marktwaarde van CDS-contracten zal in het bijzonder worden berekend volgens de gebruikelijke gangbare methoden, d.w.z. op basis van de marktpremiecurve van referentie-CDS'en, met als doel de kansen dat onderliggende emittenten in gebreke blijven te elimineren, en het gemiddelde schuldvoorderingspercentage. Deze waarde wordt gewoonlijk verstrekt door een onafhankelijke gespecialiseerde leverancier.
- i) Liquide activa, geldmarktinstrumenten of enige andere kortlopende schuld of schuldgerelateerde instrumenten (met een resterende looptijd van maximaal 90 dagen) kunnen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde plus aangegroeide rente,

of op basis van de kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen, op voorwaarde dat er een regelmatig nazicht van de portefeuilleparticipaties wordt uitgevoerd om enige materiële afwijking tussen het nettovermogen dat op deze wijze wordt berekend en het nettovermogen berekend op basis van marktnoteringen op te sporen. Als er een afwijking bestaat die kan leiden tot een materiële verwatering of een oneerlijk resultaat voor houders van deelbewijzen, zullen er gepaste correctiemaatregelen worden genomen, inclusief als dat nodig is de berekening van de waarde van het nettovermogen op basis van beschikbare marktnoteringen.

Met name ten aanzien van de waardering van de activa van de FCP-Compartimenten, geautoriseerd als geldmarktfondsen in overeenstemming met Richtlijn (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad d.d. 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, worden dergelijke activa gewaardeerd met gebruik van de methode gebaseerd op waardering tegen marktwaarde (betekent de waardering van posities tegen reeds beschikbare afwikkelingsprijzen die onafhankelijk worden ingekocht, met inbegrip van wisselprijzen, beeldschermrijzen, of noteringen van meerdere onafhankelijke gerespecteerde effectenmakelaars), wanneer mogelijk. Bij het gebruik van de methode gebaseerd op waardering tegen marktwaarde:

- dergelijke activa worden gewaardeerd tegen een meer voorzichtige wijze van bieden en laten, tenzij de activa kunnen worden gesloten tegen het marktgemiddelde;
- er worden alleen marktgegevens van goede kwaliteit gebruikt; dergelijke gegevens worden beoordeeld op basis van alle volgende factoren:
 - het aantal en de kwaliteit van de tegenpartijen;
 - het volume en de omzet in de markt van de activa van het geldmarktfonds;
 - de emissieomvang en het gedeelte van de emissie dat het geldmarktfonds wilt kopen of verkopen.

Wanneer het gebruik van de methode gebaseerd op waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is of de marktgegevens van onvoldoende kwaliteit zijn, wordt een dergelijk actief van een FCP-Compartiment, geautoriseerd als geldmarktfonds, conservatief gewaardeerd door het gebruik van de waarderingmethode op basis van een modellenbenadering (betekent iedere waardering die is gebenchmarkt, geëxtrapoleerd of anderszins berekend uit een of meer marktgegevens). Het model bepaalt nauwkeurig de intrinsieke waarde van het actief o, gebaseerd op alle volgende actuele belangrijke factoren:

- het volume en de omzet in de markt van dat actief;
- de emissieomvang en het gedeelte van de emissie dat het geldmarktfonds wilt kopen of verkopen;
- marktrisico, renterisico, kredietrisico, die verbonden zijn aan het actief.

De nettovermogenswaarde van een Categorie van deelbewijzen, geautoriseerd als geldmarktfonds, zal ten minste dagelijks worden berekend en

worden afgerond op het meest dichtstbijzijnde basispunt of zijn equivalent, wanneer de nettovermogenswaarde wordt gepubliceerd in een valuta-eenheid.

De gehanteerde berekeningscriteria die op consistente en regelmatige basis worden toegepast, moeten in elk geval door de accountant van het FCP kunnen worden gecontroleerd.

B) De verplichtingen van elk van de Compartimenten van het FCP bestaan uit het volgende:

- a) alle te betalen leningen, rekeningen en schulden;
- b) alle gekapitaliseerde rente op leningen van het FCP (inclusief cumulatieve kosten voor verbintenissen in deze leningen);
- c) alle gemaakte of verschuldigde uitgaven (inclusief maar niet beperkt tot administratieve uitgaven en beheerkosten, inclusief in voorkomend geval prestatie- en bewaarvergoedingen);
- d) alle gekende huidige en toekomstige verbintenissen, inclusief liquide en bepaalde contractuele verplichtingen die moeten worden betaald in contanten of in natura, inclusief het bedrag van onbetaalde dividenden die door het FCP zijn gedeclareerd;
- e) de gepaste voorzieningen voor toekomstige belastingen op basis van inkomsten of kapitaal op de waarderingdag, zoals van tijd tot tijd bepaald door het FCP, en andere eventuele reserves, toegestaan en goedgekeurd door het beheerbedrijf, alsmede enige andere bedragen die in voorkomend geval door het beheerbedrijf kunnen worden beschouwd als een gepaste toewijzing gezien de schulden van het FCP;
- f) enige andere verbintenis van het FCP van welke aard of soort ook in overeenstemming met de algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Om het bedrag van deze verbintenissen te bepalen, zal het FCP rekening houden met alle uitgaven die uit het FCP zijn verschuldigd krachtens het hoofdstuk 'Kosten'. Het FCP kan vooraf een berekening maken van administratieve en andere kosten van een regelmatige of recurrente aard op basis van een bedrag dat wordt geschat voor jaarlijkse of andere perioden, en het kan deze bedragen afdekken door voorzieningen in gelijke bedragen voor de volledige periode.

De waarde van alle activa en verplichtingen die niet zijn uitgedrukt in de referentievaluta van het Compartiment, zullen worden omgezet in de referentievaluta van het Compartiment tegen de wisselkoers die in Luxemburg wordt toegepast op de betreffende waarderingdag, d.w.z. de officiële wisselkoers die beschikbaar is op de berekeningdag van de nettovermogenswaarde. Als deze wisselkoersen niet beschikbaar zijn, zal de wisselkoers te goeder trouw worden vastgesteld volgens procedures die worden vastgesteld door de raad van bestuur van het beheerbedrijf.

De Raad van Bestuur van het beheerbedrijf kan naar eigen goeddunken het gebruik van andere waarderingmethoden toestaan, indien geoordeeld wordt dat een dergelijke methode een waarde oplevert die meer representatief is voor het vermogen van het FCP.

Als de waardering in overeenstemming met de bovenvermelde procedures onmogelijk wordt of niet langer toereikend is als gevolg van buitengewone omstandigheden, dan kan het beheerbedrijf waar gepast voorzichtig en te goeder trouw gebruikmaken van andere criteria om onder dergelijke omstandigheden een naar zijn oordeel billijke waardering te verkrijgen.

C) Toewijzing van het vermogen van het FCP

De raad van bestuur van het beheerbedrijf zal per Compartiment één categorie van deelbewijzen creëren, en zal het recht hebben om een Compartiment te creëren dat als volgt overeenstemt met twee of meer categorieën van deelbewijzen:

- a) Als twee of meer categorieën van deelbewijzen onder één Compartiment worden gecreëerd, dan zullen de activa die aan deze categorieën van deelbewijzen kunnen worden toegerekend, gezamenlijk worden belegd in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van het betreffende Compartiment.
- b) De te ontvangen inkomsten uit de uitgifte van deelbewijzen van een categorie zullen in de administratie van het FCP worden toegewezen aan het Compartiment waaronder deze categorie van deelbewijzen is gecreëerd, op voorwaarde dat, als meerdere categorieën van deelbewijzen worden gecreëerd onder één Compartiment, het betreffende bedrag het aandeel van het nettovermogen van het Compartiment dat kan worden toegewezen aan de uit te geven Categorie van deelbewijzen, verhoogt.
- c) De activa, verplichtingen, inkomsten en uitgaven van een Compartiment zullen worden toegewezen aan de categorie of de categorieën van deelbewijzen die overeenstemmen met dit Compartiment.
- d) Als het FCP een schuld heeft met betrekking tot een actief van een bepaald Compartiment of met betrekking tot alle acties die met betrekking tot een actief van een bepaald Compartiment worden uitgevoerd, moet die schuld aan het betreffende Compartiment worden toegewezen.
- e) Als een actief of een verplichting van het FCP niet kan worden beschouwd als toewijsbaar aan een bepaald Compartiment, dan zullen die activa of verplichtingen worden toegewezen aan alle Compartimenten in verhouding tot de nettovermogenswaarde van de betreffende categorieën van deelbewijzen, of op een andere wijze zoals te goeder trouw vastgesteld door het beheerbedrijf.
- f) Na de betaling van dividenden aan de houders van een Categorie van deelbewijzen, zal de nettovermogenswaarde van een Categorie van deelbewijzen worden verlaagd met het bedrag van deze uitkeringen.

D) Swing-pricingprocedures

Als het beheerbedrijf van oordeel is dat het in het beste belang van het fonds is gezien de geldende marktvoorwaarden en dat het nettoaantal deelbewijzen dat op een waarderingdag in een Compartiment moet worden uitgegeven of teruggekocht, meer bedraagt dan 2% van de deelbewijzen in omloop van dat Compartiment, behoudt het zich het recht voor om de onderliggende activa te waarderen op basis van respectievelijk laat- of biedprijzen.

3.2. Opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde en opschorting van de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van deelbewijzen

Via een overeenkomst met de bewaarbank heeft het beheerbedrijf het recht om de berekening van de nettovermogenswaarde of de uitgifte, omzetting of terugkoop van deelbewijzen van een of meerdere Compartimenten, in de volgende gevallen tijdelijk op te schorten:

- Wanneer een of meerdere effectenbeurzen die de basis vormen voor de waardering van een aanzienlijk deel van de activa van een of meer Compartimenten van het FCP, of een of meer valutamarkten in de valuta's waarin een aanzienlijk deel van de activa van een of meerdere Compartimenten van het FCP is uitgedrukt, gesloten zijn, behalve voor de gewoonlijke feestdagen, of wanneer de handel is opgeschort, is onderworpen aan beperkingen of op korte termijn onderhevig is aan aanzienlijke schommelingen.
- Tijdens een situatie die een noodtoestand vertegenwoordigt, zoals een politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand of staking, of overmacht (belangrijke nationale crisis) waarvoor het beheerbedrijf niet verantwoordelijk is of waarover het geen controle heeft en waardoor het onmogelijk is om de activa van een of meerdere Compartimenten van het FCP te gebruiken in redelijke en normale procedures zonder de houders van deelbewijzen ernstige schade te berokkenen.
- Wanneer de waarde van een actief om welke reden dan ook waarover het beheerbedrijf geen controle heeft en waarvoor het niet verantwoordelijk kan worden gesteld, niet snel of nauwkeurig genoeg kan worden vastgesteld.
- Wanneer deviezen- of kapitaalbeperkingen verhinderen dat er namens een of meerdere Compartimenten van het FCP transacties kunnen worden verricht, of wanneer de aankoop of verkoop van de activa van een of meerdere Compartimenten van het FCP niet tegen de normale wisselkoersen kan plaatsvinden.
- In alle andere gevallen van *overmacht* of waar het beheerbedrijf geen controle over heeft en die het beheerbedrijf in overeenstemming met de bewaarbank noodzakelijk acht en in het beste belang van de houders van deelbewijzen.

Tijdens de periode van opschorting of uitstel kunnen alle terugkoop-, inschrijvings- of omzettingsaanvragen die niet worden uitgevoerd, via een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken. Anders zal de aanvraag worden behandeld op de eerste waarderingsdag na het einde van de opschortingsperiode van de berekening van de nettovermogenswaarde.

Een dergelijke opschorting met betrekking tot een Categorie van deelbewijzen in een Compartiment zal geen gevolgen hebben voor de berekening van de nettovermogenswaarde per deelbewijs, of de uitgifte, terugkoop of omzetting van deelbewijzen in andere Compartimenten van het FCP.

Het beheerbedrijf moet zijn beslissing om de berekening van de nettovermogenswaarde, of de uitgifte, omzetting en terugkoop van de deelbewijzen, onverwijld melden aan de toezichthoudende instantie in Luxemburg en aan de autoriteiten van andere landen waar de deelbewijzen worden verhandeld of verkocht.

De opschorting zal worden gepubliceerd volgens de bepalingen die hierna zijn beschreven in het hoofdstuk 'Informatie voor houders van deelbewijzen'. 'Informatie voor houders van deelbewijzen'.

4. Deelbewijzen van het FCP

4.1. Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen

De participaties van het FCP zijn onderverdeeld in deelbewijzen van verschillende Compartimenten die alle rechten van houders van deelbewijzen vertegenwoordigen.

Binnen elk Compartiment kan het beheerbedrijf een of meerdere Categorieën van deelbewijzen uitgeven, waarbij elke categorie een of meerdere kenmerken heeft die onderling van elkaar verschillen, zoals een specifieke structuur voor verkoop- en terugkoopvergoedingen, een structuur voor bijzondere kosten voor adviesdiensten of beheer, al dan niet een beleid

Basiccategorieën van deelbewijzen:

Basiccategorie van deelbewijzen	Beschikbaar voor	Minimuminleg*	Minimumdeelname op het niveau van het paraplufonds*	Maximale provisie op transacties**	
				Uitgifte	Terugkoop
R	Alle beleggers	EUR 500	geen	4,00%	geen
E	Alle beleggers	EUR 250.000	geen	geen	geen
X	Institutionele beleggers	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000	geen	geen
I	Institutionele beleggers	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000	geen	geen

* De minima zijn in EUR of het equivalente bedrag in een andere valuta. Het beheerbedrijf kan naar eigen keuze en te allen tijde afzien van de bedragen voor de minimuminleg en -deelname.

** Beleggers dienen de Essentiële beleggersinformatie te raadplegen en de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) voor informatie over de maximale provisie op transacties die van toepassing is voor elk Compartiment en elke Categorie van deelbewijzen. Beleggers komen mogelijk in aanmerking om minder te betalen dan de vermelde maximumbedragen. Beleggers kunnen naar de feitelijke provisies informeren bij hun financieel adviseur of distributeur.

Suffixen van de categorieën van deelbewijzen

Waar van toepassing kunnen een of meer suffixen worden toegevoegd aan de Basiccategorieën van deelbewijzen om te wijzen op bepaalde kenmerken.

(D) Deze suffix geeft aan dat bij deze Categorie van deelbewijzen de inkomsten die voortvloeien uit de beleggingen in de verschillende Compartimenten van het FCP, kunnen worden uitgekeerd overeenkomstig de criteria vermeld in het deel "Dividendbeleid". Als er geen "D" wordt vermeld, worden de inkomsten bij deze Categorie van deelbewijzen gekapitaliseerd, m.a.w. de winst verdiend op de beleggingen van elk Compartiment van het FCP wordt volledig gekapitaliseerd.

(U) Dit geeft aan dat de categorie van deelbewijzen de beleggers beschermt tegen wisselkoersschommelingen tussen de valuta van de Categorie van deelbewijzen en de referentievaluta van het Compartiment (EUR verkopen in ruil voor de valuta van de Categorie van deelbewijzen).

U vindt meer informatie over valuta-afdekking in het deel "Beleggingen en beleggingsbeperkingen". Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de extra risico's die gepaard gaan met valuta-afdekking, zoals uiteengezet in het deel "Specifieke risico's" van het Prospectus. Houders van deelbewijzen dienen te weten dat de kosten waarmee deze bescherming gepaard gaat, ten laste komen van deze categorie en worden weerspiegeld in de nettovermogenswaarde.

(H) Deze suffix geeft aan dat de Categorie van deelbewijzen valuta-afgedekt is. Bij valuta-afdekking wordt ernaar gestreefd om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de valuta van de Categorie van deelbewijzen en de valutablootstelling

voor de afdekking van valutarisico's of een specifiek uitkeringsbeleid. Elke Categorie van deelbewijzen wordt geïdentificeerd door een "Basis" (omschreven in onderstaande tabel) en vervolgens door eventuele toepasselijke suffixen (omschreven onder de tabel). Zo is een RH2-categorie van deelbewijzen afgedekt tegen het valutarisico (suffix "H"), een kapitalisatiecategorie van deelbewijzen (geen suffix "D") en uitgedrukt in USD (suffix "2"). Voor sommige Compartimenten en categorieën van deelbewijzen, met uitzondering van de Basiscategorie X, wordt een performancefee toegepast.

(en) van de betreffende portefeuille van het Compartiment volledig te elimineren. In de praktijk is het echter weinig waarschijnlijk dat de afdekking erin zal slagen 100% van het verschil af te dekken, omdat de kasstromen van het Compartiment, de wisselkoersen en de marktprijzen constant veranderen. U vindt meer informatie over valuta-afdekking in het deel "Beleggingen en beleggingsbeperkingen". Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de extra risico's die gepaard gaan met valuta-afdekking, zoals uiteengezet in het deel "Specifieke risico's" van het Prospectus. Houders van deelbewijzen dienen te weten dat de kosten waarmee deze afdekkingsactiviteit gepaard gaat, ten laste komen van deze categorie en worden weerspiegeld in de nettovermogenswaarde.

Valutasuffixen:

2: Dollar van de Verenigde Staten van Amerika (USD)

3: Offshore renminbi (CNH)

4: Australische dollar (AUD)

5: Japanse yen (JPY)

6: Pond sterling (GBP)

7: Zwitserse frank (CHF)

8: Zweedse kroon (SEK)

9: Noorse kroon (NOK)

Als er geen valutasuffix wordt aangegeven, is de valuta van de Categorie van deelbewijzen dezelfde als de referentievaluta van het Compartiment.

Algemeen

De Categorieën van deelbewijzen binnen de verschillende Compartimenten kunnen van ongelijke waarde zijn.

Alle Categorieën van deelbewijzen in elk Compartiment hebben dezelfde rechten met betrekking tot terugkoop en informatie, en in alle andere opzichten. De rechten die gekoppeld zijn aan fracties van deelbewijzen, worden uitgeoefend in verhouding tot de gehouden fractie van deelbewijzen, met uitzondering van eventuele stemrechten, die alleen door volledige deelbewijzen kunnen worden uitgeoefend.

De deelbewijzen van basiscategorieën I en X mogen alleen worden gekocht door institutionele beleggers ('Institutionele beleggers'). Dergelijke institutionele beleggers omvatten: verzekeringsondernemingen; vermogensbeheerders; kredietinstellingen, bankstichtingen of andere professionals in de financiële sector die in eigen naam handelen of in het kader van een discretionair beheermandaat namens hun cliënten, zelfs particuliere cliënten (in dit geval moeten de cliënten namens wie de kredietinstellingen of andere professionals in de financiële sector handelen, geen recht van eigendom hebben ten aanzien van het fonds, maar alleen de kredietinstellingen of andere professionals in de financiële sector); instellingen voor collectieve belegging; territoriale overheidsentiteiten; holdingmaatschappijen, op voorwaarde dat zij hun werkelijke inhoud kunnen rechtvaardigen en dat zij een eigen structuur en bedrijfsactiviteiten hebben, afzonderlijk van die van hun aandeelhouders, en dat zij aanzienlijke financiële belangen hebben; en tot slot holdingmaatschappijen gekend als 'familiebedrijven' op voorwaarde dat dit holdingmaatschappijen zijn waarin een familie of een tak van een familie aanzienlijke financiële belangen heeft.

Niet alle Categorieën van deelbewijzen worden uitgegeven in elk van de bestaande Compartimenten. Beleggers dienen zich echter te richten tot de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) voor actuele informatie over welke deelnemingscategorieën zijn uitgegeven.

De deelbewijzen zijn deelbewijzen aan toonder of deelbewijzen op naam, naar keuze van de houder van deelbewijzen, tenzij in dit Prospectus anderszins is aangegeven. State Street Bank Luxembourg S.C.A. is door het beheerbedrijf benoemd tot professionele bewaarbank van de deelbewijzen aan toonder van het FCP (de "FCP's bewaarbank van de deelbewijzen aan toonder") volgens de Wet van 28 juli 2014 inzake de verplichte deponering en immobilisatie van aandelen en deelbewijzen aan toonder (de "Wet van 28 juli 2014").

Behoudens andersluidende bepalingen zullen de beleggers geen certificaten ontvangen die hun deelbewijzen vertegenwoordigen. In plaats daarvan wordt er een eenvoudige schriftelijke bevestiging uitgegeven over de inschrijving op deelbewijzen of fracties van deelbewijzen, tot een duizendste van een deelbewijs. Als een houder van deelbewijzen dat echter wenst, kan hij verzoeken om de uitgifte van certificaten die deelbewijzen aan toonder of deelbewijzen op naam vertegenwoordigen. De houder van deelbewijzen betaalt een vaste prijs van 100 EUR voor de uitgifte van een dergelijk certificaat.

Het beheerbedrijf kan de Categorieën van deelbewijzen in het belang van de houders van deelbewijzen splitsen of samenvoegen in overeenstemming met artikelen 5.7 en 5.8.

Er worden geen vergaderingen van houders van deelbewijzen gehouden, behalve indien het beheerbedrijf voorstelt om de activa van het FCP of de activa van een of meerdere Compartimenten van het FCP te fuseren met een andere buitenlandse icb. In dit geval moet de unanieme goedkeuring van de houders van deelbewijzen worden verkregen om de fusie van alle activa mogelijk te maken. Indien er geen unanieme goedkeuring is, mag alleen het deel van de activa dat wordt gehouden door de houders van deelbewijzen die

vóór de motie hebben gestemd, worden gefuseerd met de buitenlandse icb.

De aandacht van houders van deelbewijzen aan toonder van het FCP wordt gewezen op het feit dat volgens de Wet van 28 juli 2014, zij tot 18 februari 2016 hadden om hun deelbewijzen aan toonder van het FCP die zijn uitgegeven vóór 18 februari 2015, te deponeren bij de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder. Van deelbewijzen aan toonder van het FCP die niet bij de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder zijn gedeponeerd op 18 februari 2015, zijn de stemrechten, indien van toepassing, opgeschort en de betaling van uitkeringen, indien van toepassing, uitgesteld tot deze zijn gedeponeerd bij de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder overeenkomstig de Wet van 28 juli 2014. Deelbewijzen aan toonder van het FCP die niet zijn gedeponeerd bij de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder op 18 februari 2016 zijn automatisch teruggekocht overeenkomstig de Wet van 28 juli 2014. Volgend op een dergelijke terugkoop zijn de liquide middelen van een dergelijke terugkoop van deelbewijzen aan toonder van het FCP, minus de terugkoopvergoeding, gedeponeerd bij de Luxembourg Caisse de consignment.

Deelbewijzen aan toonder van het FCP die zijn uitgegeven na 18 februari 2015, zullen direct na hun emissie worden gedeponeerd bij de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder.

Houders van deelbewijzen aan toonder van het FCP kunnen van de bewaarbank van het FCP voor deelbewijzen aan toonder vereisen dat deze een certificaat uit geeft dat het bewijs vormt van de deponering van hun deelbewijzen aan toonder van het FCP.

4.1.1. Dividendbeleid

Beleggers dienen zich te richten tot de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) voor actuele informatie over welke Categorieën van deelbewijzen zijn uitgegeven in elk Compartiment.

Voor Categorieën van deelbewijzen beschikbaar voor alle beleggers met een suffix "D":

Het beheerbedrijf heeft de intentie aan de houders van deelbewijzen een jaarlijkse coupon uit te keren die aan het begin van elk kalenderjaar wordt betaald.

Houders van bestaande deelbewijzen hebben recht op de uitkering van dividend op de dag zoals gedefinieerd door de Raad van Bestuur van het beheerbedrijf ("ex-datum").

Voor Categorieën van deelbewijzen die enkel beschikbaar zijn voor institutionele beleggers met een suffix "D":

Na het einde van elk kalendersemester beoogt het beheerbedrijf een dividend uit te keren aan de houders van deelbewijzen dat overeenstemt met ten minste 80% van de tijdens het kalendersemester gegenereerde nettobeleggingsinkomsten. De nettobeleggingsinkomsten zijn gelijk aan de netto-inkomsten van beleggingen, rente op bankrekeningen en andere inkomsten min beheer- en administratiekosten, betaalde rente, belastingen en andere kosten.

Na een voorzichtige beoordeling kan het beheerbedrijf ook de volledige of een gedeelte van de netto gerealiseerde winst op de verkoop van beleggingen, valuta's en andere financiële instrumenten tijdens de referentieperiode en de netto gerealiseerde winst van voorgaande periodes uitkeren aan de houders van deelbewijzen.

Het uitgekeerde dividend vertegenwoordigt niet noodzakelijk het effectieve resultaat van het beheer van het Compartiment (wijziging in de waarde van een deelbewijscategorie) over de periode, aangezien er geen rekening wordt gehouden met de gerealiseerde of niet-gerealiseerde stijgingen of dalingen in waarde op beleggingen of financiële derivaten. De uitkering kan dus hoger of lager zijn dan het effectieve resultaat van het beheer.

Houders van bestaande deelbewijzen hebben recht op de uitkering van dividend op de dag zoals gedefinieerd door de Raad van Bestuur van het beheerbedrijf ("ex-datum").

De oorsprong van het uitgekeerde bedrag (inkomen of kapitaal) zal worden gepresenteerd in de periodieke financiële verslagen van het FCP.

De uitkering van dividend zal nooit plaatsvinden in de vorm van een automatische terugkoop van een specifiek aantal deelbewijzen (of delen van deelbewijzen), maar altijd als een vermindering in de waarde van elk deelbewijs.

De betalingen zullen plaatsvinden binnen tien werkdagen van de Luxemburgse banken na de datum ex dividend.

De dividenden die voor elke Categorie van deelbewijzen moeten worden uitgekeerd, zullen door het beheerbedrijf worden gepubliceerd in overeenstemming met de bepalingen die zijn vermeld in het deel "Informatie voor houders van deelbewijzen".

De houders van deelbewijzen worden er attent op gemaakt dat het huidige dividendbeleid dividendbetalingen uit kapitaal kan toestaan. Indien dit het geval is, komt dat neer op een teruggave of opname van een deel van de oorspronkelijke belegging van een belegger of van enige kapitaalwinsten die uit die oorspronkelijke belegging zijn voortgevloeid. Dividendbetalingen uit kapitaal gaan ten koste van het potentieel voor kapitaalgroei in de toekomst. De nettovermogenswaarde van de Categorie van deelbewijzen zal worden verminderd met het bedrag van het uitgekeerde dividend.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om geen dividend uit te keren als dit in het beste belang is van de houders van deelbewijzen.

4.2. Uitgifte van deelbewijzen, inschrijvings- en betalingsprocedures

Het beheerbedrijf kan op elk moment en zonder enige beperking deelbewijzen uitgeven.

Op de deelbewijzen van elk Compartiment of elke Categorie van deelbewijzen van het FCP kan worden ingeschreven via het registratie- en overdrachtskantoor in Luxemburg en via andere instellingen die voor dat doel zijn goedgekeurd door het beheerbedrijf.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om aanvragen voor aankoop te weigeren of aanvragen slechts gedeeltelijk te accepteren. Het beheerbedrijf staat in het bijzonder geen praktijken van markttiming toe. Het beheerbedrijf behoudt zich daarnaast het recht voor om een order tot inschrijving en omzetting te weigeren, indien de beheerder vermoedt dat de belegger zich met dergelijke praktijken inlaat, en om, indien aangewezen, de noodzakelijke maatregelen te nemen om andere beleggers in het FCP te beschermen.

Aan het einde van een eventuele initiële inschrijvingsperiode zal de inschrijvingsprijs, uitgedrukt in de valuta van het Compartiment of de categorie van deelbewijzen, al naargelang het geval, overeenstemmen met de nettovermogenswaarde

per deelbewijs vastgesteld krachtens hoofdstuk 3 'Nettovermogenswaarde', en zal er, al naargelang het geval en zoals vermeld in dit Prospectus, een inschrijvingsprovisie worden betaald aan het beheerbedrijf, die de provisies omvat die zijn verschuldigd aan de distributeurs die betrokken zijn bij de distributie van het FCP. Ze omvat niet noodzakelijk de extra kosten die in voorkomend geval in rekening worden gebracht door de lokale betaalkantoren.

Inschrijvingen worden verwerkt tegen een onbekende nettovermogenswaarde. Inschrijvingsaanvragen die worden ontvangen op het hoofdkantoor van het registratie- en overdrachtskantoor, worden als volgt afgewikkeld:

De inschrijvingsprijs stemt overeen met de nettovermogenswaarde berekend op de eerste berekeningsdatum na de aanvaarding van de inschrijvingsaanvraag door het registratie- en overdrachtskantoor, als die vóór 16.00 uur (Luxemburgse tijd) is ontvangen. Indien de inschrijvingsaanvraag na 16.00 uur is ontvangen, wordt hij beschouwd als een aanvraag ontvangen op de volgende werkdag van de Luxemburgse banken.

Op bepaalde Categorieën van deelbewijzen kan worden ingeschreven via systematische beleggingsprogramma's als deze diensten worden aangeboden door de distributiekantoren of de tussenpersonen waarop de belegger een beroep doet.

Op deelbewijzen van een categorie kan ook worden ingeschreven via een voorkeursoverdracht, in het kader van één transactie of als onderdeel van een systematisch omzettingsprogramma, wanneer deze diensten worden aangeboden door de distributieagenten of de tussenpersonen waarop de belegger een beroep doet. Daarom wordt een voorkeursoverdracht, via één enkele transactie of via een omzettingsprogramma, gedefinieerd als een terugkoop uitgevoerd in een ander FCP beheerd door het beheerbedrijf, gevolgd door een inschrijving op deelbewijzen ter waarde van de tegenwaarde van de uitgevoerde terugkoop minus de toepasselijke bronbelasting. Voor voorkeursoverdrachten valt de waarderingsdag van de inschrijving daarom niet samen met de waarderingsdag van de terugkoop.

De algemene voorwaarden voor systematische beleggingsprogramma's en voorkeursoverdrachten worden aan de beleggers bezorgd door de distributieagenten of tussenpersonen die van het beheerbedrijf de toestemming hebben verkregen om dergelijke diensten te verstrekken.

Als de cliënt voor een belegging in het FCP een beroep doet op andere tussenpersonen, kunnen er door hen extra transactiekosten in rekening worden gebracht.

De inschrijvingsprijs kan worden verhoogd met het bedrag van heffingen, belastingen en zegelrechten die mogelijk verschuldigd zijn in de verschillende landen waar de deelbewijzen worden aangeboden.

De prijs voor inschrijving is verschuldigd in de valuta van het Compartiment en moet worden betaald voor toevoeging aan het vermogen van het Compartiment binnen drie bankwerkdagen in Luxemburg na acceptatie van het inschrijvingsverzoek.

In afwezigheid van andersluidende bepalingen in het Prospectus worden de deelbewijzen uitgegeven na betaling van de inschrijvingsprijs, en nadat de registratiebevestigingen, of, al naargelang het geval, de certificaten die deelbewijzen vertegenwoordigen, via de post zijn verzonden of beschikbaar zijn gesteld door de bewaarbank of zijn vertegenwoordiger, binnen twee weken na de datum van betaling van de equivalente waarde van de inschrijvingsprijs in het vermogen van het FCP.

Het beheerbedrijf kan op elk moment en naar eigen goeddunken de uitgifte van deelbewijzen aan natuurlijke of rechtspersonen die ingezetene zijn van of die hun domicilie hebben in bepaalde landen en grondgebieden, tijdelijk

opschorten, definitief stopzetten of beperken, of kan deze personen uitsluiten van de verwerving van deelbewijzen als een dergelijke maatregel noodzakelijk is om de houders van deelbewijzen als geheel of het FCP te beschermen.

De deelbewijzen kunnen ook worden uitgegeven in ruil voor bijdragen in natura, op voorwaarde dat de verplichting wordt nageleefd dat er door de erkende accountant, aangesteld door het beheerbedrijf conform artikel 8.3 van het beheerreglement, een waarderingsverslag wordt ingediend, en op voorwaarde dat deze bijdragen overeenstemmen met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende Compartiment van het FCP, zoals beschreven in artikel 5 van het beheerreglement en in dit prospectus. De effecten die worden geaccepteerd als betaling voor een inschrijving, worden ten behoeve van de transactie geschat tegen de laatste aankoopprijs op de markt op het waarderingstijdstip. Het beheerbedrijf heeft het recht om enige bijdrage in natura te weigeren zonder dat het zijn beslissing hoeft te rechtvaardigen. Kosten in verband met de uitgifte van deelbewijzen in ruil voor bijdragen in natura zullen worden aangerekend aan de houder van deelbewijzen van wie deze bijdragen afkomstig zijn.

Het beheerbedrijf heeft het recht om eigendom van deelbewijzen door natuurlijke personen of rechtspersonen te beperken of te verhinderen, indien het van oordeel is dat een dergelijk eigendom schadelijk zou kunnen zijn voor het FCP.

De aandacht van de houders van deelbewijzen wordt gevestigd op het feit dat bepaalde Categorieën van deelbewijzen, zoals gedetailleerder beschreven in het vorige deel, alleen toegankelijk zijn voor bepaalde types beleggers. In deze context zal het beheerbedrijf geen deelbewijzen van categorieën X en I uitgeven aan personen of bedrijven die niet voldoen aan de definitie van Institutionele belegger zoals uitgelegd in de vorige paragraaf.

Daarnaast zijn de deelbewijzen van basiscategorieën X en I niet vrij overdraagbaar en vereist elke overdracht van de deelbewijzen van basiscategorieën X en I de voorafgaande schriftelijke toestemming van het beheerbedrijf. Het beheerbedrijf accepteert geen overdracht van deelbewijzen, als door de consequentie hiervan een niet-institutionele belegger deelbewijzen van basiscategorieën X of I in bezit krijgt.

Er zullen in een gegeven Compartiment door het FCP geen deelbewijzen worden uitgegeven tijdens enige periode waarin de berekening van de nettovermogenswaarde van het betreffende Compartiment door het beheerbedrijf is opgeschort krachtens de bevoegdheden die aan het beheerbedrijf zijn voorbehouden volgens het beheerreglement en beschreven in het deel 'Opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde en opschorting van de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van deelbewijzen'.

In een dergelijk geval zullen de aanvragen in aanmerking worden genomen op de eerste waarderingsdag na het einde van de opschorting.

In geval van uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de belangen van de houders van deelbewijzen, behoudt het beheerbedrijf zich het recht voor om tijdens de dag andere waarderungen uit te voeren die van toepassing zullen zijn op alle inschrijvings- of terugkooaanvragen die tijdens de betreffende dag worden ontvangen, en zal het ervoor zorgen dat de houders van deelbewijzen die tijdens deze zelfde dag hebben ingeschreven op deelbewijzen of deelbewijzen hebben laten terugkopen, gelijk worden behandeld.

4.3. Terugkoop van deelbewijzen

De deelbewijzen van elk Compartiment of van elke categorie van deelbewijzen van het FCP, al naargelang het geval, kunnen op elk moment worden teruggekocht door een onherroepelijke terugkooaanvraag te verzenden naar het

registratie- en overdrachtskantoor in Luxemburg of naar de andere erkende banken en instellingen, vergezeld van de inschrijvingsbevestigingen of van de certificaten die deelbewijzen vertegenwoordigen, al naargelang het geval.

Het FCP zal verplicht zijn de deelbewijzen op elk moment terug te kopen in overeenstemming met de beperkingen zoals vermeld in de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

Voor elk deelbewijs dat wordt aangeboden voor terugkoop, is het bedrag dat wordt uitgekeerd aan de houder van het deelbewijs gelijk aan de nettovermogenswaarde per deelbewijs voor het Compartiment en/of de categorie in kwestie, zoals bepaald overeenkomstig hoofdstuk 3. 'Nettovermogenswaarde' na aftrek van onkosten, heffingen, belastingen en zegelrechten die daarop mogelijk verschuldigd zijn en, mogelijk, na aftrek van een terugkoooprovisie die wordt betaald aan het beheerbedrijf, waarvan het bedrag wordt aangegeven in dit Prospectus.

Terugkopen worden uitgevoerd tegen een onbekende nettovermogenswaarde. De terugkooaanvragen die worden ontvangen op het hoofdkantoor van het registratie- en overdrachtskantoor, worden als volgt afgewikkeld:

De terugkoooprijs van deelbewijzen luidt in de valuta waarin elke Categorie van deelbewijzen is uitgedrukt en stemt overeen met de nettovermogenswaarde berekend op de eerste berekeningsdatum na de aanvaarding door het registratie- en overdrachtskantoor in Luxemburg van de terugkooaanvraag als die vóór 16.00 uur (Luxemburgse tijd) is ontvangen. Indien de terugkooaanvraag na 16.00 uur is ontvangen, wordt hij beschouwd als een aanvraag ontvangen op de volgende werkdag van de Luxemburgse banken.

Bepaalde Categorieën van deelbewijzen kunnen worden teruggekocht via systematische desinvesteringsprogramma's als deze diensten worden aangeboden door de distributiekantoren of de tussenpersonen waarop de belegger een beroep doet. De algemene voorwaarden voor systematische desinvesteringsprogramma's worden aan de beleggers bezorgd door de distributieagenten of tussenpersonen die van het beheerbedrijf de toestemming hebben verkregen om dergelijke diensten te verstrekken.

De equivalente waarde van de deelbewijzen die voor terugkoop worden aangeboden, wordt betaald in de valuta van dat Compartiment via overschrijving, in principe binnen 3 werkdagen van de Luxemburgse banken na acceptatie van het terugkoopverzoek, met uitzondering van grote terugkooaanvragen zoals verder uiteengezet.

De terugkoooprijs kan hoger of lager liggen dan de prijs die is betaald op het tijdstip van uitgifte, afhankelijk van wijzigingen in de nettovermogenswaarde.

Op verzoek van een houder van deelbewijzen die zijn of haar deelbewijzen wil laten terugkopen, kan het beheerbedrijf een volledige of gedeeltelijke uitkering in natura toekennen van effecten van een Categorie van deelbewijzen aan deze houder van deelbewijzen, in plaats van zijn deelbewijzen van hem of haar terug te kopen in ruil voor contanten. Het beheerbedrijf zal dit doen als het van oordeel is dat een dergelijke transactie niet schadelijk is voor de belangen van de resterende houders van deelbewijzen van het betreffende Compartiment. De activa die aan deze houders van deelbewijzen moeten worden overgedragen, zullen worden vastgesteld door het beheerbedrijf en de beleggingsbeheerder, rekening houdend met het praktische aspect van de overdracht van de activa, de belangen van de Categorie van deelbewijzen en de andere houders van deelbewijzen, en de houder van deelbewijzen zelf. Deze houder van deelbewijzen is mogelijk vergoedingen verschuldigd, inclusief maar niet beperkt tot makelaarsvergoedingen en/of vergoedingen voor lokale belastingen op een overdracht of verkoop van effecten die op deze wijze wordt verkregen in ruil voor de terugkoop.

De netto-opbrengsten uit de verkoop van de bovenvermelde effecten door de houder van deelbewijzen die een terugkoopaanvraag indient, kunnen minder bedragen dan, of overeenstemmen met, de overeenstemmende terugkoop prijs van deelbewijzen van de betreffende categorie, in het licht van de marktomstandigheden en/of van verschillen in de prijzen die worden gebruikt voor dergelijke verkopen of overdrachten, en voor de berekening van de nettovermogenswaarde van deze Categorie van deelbewijzen. De keuze van de waardering en de vervreemding van de activa zal het voorwerp uitmaken van een waarderingsverslag door de accountant van het FCP. Kosten in verband met de terugkoop van deelbewijzen in ruil voor een uitkering in natura, zullen worden aangerekend aan de houder van deelbewijzen die de aanvraag heeft ingediend.

De terugkoop van deelbewijzen kan worden opgeschort door een beslissing van het beheerbedrijf in overeenstemming met de bewaarbanc in de gevallen die zijn bepaald in deel 1.2 of op bevel van de toezichthoudende instantie, wanneer dit vereist wordt door het openbare belang of het belang van de houders van deelbewijzen, in het bijzonder wanneer wettelijke, reglementaire of contractuele bepalingen in verband met de activiteiten van het FCP niet worden nageleefd.

Als er, op een gegeven datum, en in geval van een terugkoopaanvraag voor meer dan 10% van de nettovermogenswaarde van het Compartiment, de betaling niet kan worden verricht uit het vermogen van het Compartiment of via een toegestane lening, dan kan het FCP, na de goedkeuring te hebben verkregen van de bewaarbanc, deze terugkopen pro rata uitstellen voor het deel dat meer dan 10% van de nettovermogenswaarde van de deelbewijzen in het Compartiment vertegenwoordigt, tot een datum die uiterlijk op de derde waarderingsdag na de aanvaarding van de terugkoopaanvraag valt, om het FCP in staat te stellen een deel van het vermogen van het Compartiment te verkopen teneinde te voldoen aan dergelijke grote terugkoopaanvragen. In een dergelijk geval zal er één prijs worden berekend voor alle terugkoop- en inschrijvingsaanvragen die op hetzelfde moment worden aangeboden.

Bovendien kan het beheerbedrijf op elk moment deelbewijzen terugkopen die worden gehouden door beleggers die niet het recht hebben om deelbewijzen te kopen of te houden. Dat geldt onder andere voor Amerikaanse staatsburgers en niet-institutionele beleggers die beleggen in deelbewijzen die zijn voorbehouden voor institutionele beleggers, zoals gedefinieerd in het deel 'Deelbewijzen van het FCP - Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen'.

4.4. Omzetting van deelbewijzen

Behoudens andersluidende bepalingen in dit Prospectus kunnen de houders van deelbewijzen hun deelbewijzen geheel of gedeeltelijk overdragen van één Compartiment naar deelbewijzen van een ander Compartiment, of van één Categorie van deelbewijzen naar een andere Categorie van deelbewijzen, op basis van de nettovermogenswaarde per deelbewijs op diezelfde dag en in principe zonder daarvoor een provisie te hoeven betalen, behalve indien (i) de overdracht wordt uitgevoerd naar een Compartiment of naar een Categorie van deelbewijzen waarvoor een hogere uitgifteprovisie geldt, of (ii) als er in dit Prospectus een specifieke omzettingsprovisie is opgegeven. In het eerste geval moet de inschrijver om zijn deelbewijzen te laten omzetten aan het beheerbedrijf een uitgifteprovisie betalen gelijk aan het verschil tussen de uitgifteprovisies van de twee Compartimenten of, al naargelang het geval, van de twee Categorieën van deelbewijzen. De houders van deelbewijzen moeten een onherroepelijke omzettingsaanvraag invullen en ondertekenen, en versturen naar het registratie- en overdrachtskantoor in Luxemburg of naar de andere erkende banken en instellingen, die alle instructies bevat voor de omzetting en vergezeld van de certificaten van deelbewijzen

en die in voorkomend geval de categorie van deelbewijzen vermeldt die zij wensen om te zetten.

De aandacht van de houders van deelbewijzen wordt gevestigd op het feit dat bepaalde Categorieën van deelbewijzen, zoals gedefinieerd in het deel 'deel 'Deelbewijzen van het FCP - Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen'', alleen toegankelijk zijn voor bepaalde types beleggers. De aandacht van houders van deelbewijzen in de basiscategorieën R en E wordt ook gevestigd op het feit dat zij mogelijk geen verzoek tot conversie van hun deelbewijzen in basiscategorieën I of X kunnen indienen, tenzij dergelijke houders van deelbewijzen voldoen aan de definitie van institutionele belegger.

Als er op een gegeven datum een grote omzettingsaanvraag is, d.w.z. meer dan 10% van de nettovermogenswaarde van het Compartiment, dan kan het beheerbedrijf, na de goedkeuring van de bewaarbanc te hebben verkregen, de omzetting pro rata uitstellen voor het bedrag dat meer dan 10% bedraagt, tot een datum die uiterlijk valt op de derde waarderingsdag na de datum van aanvaarding van de omzettingsaanvraag, om het beheerbedrijf in staat te stellen het vereiste bedrag van het vermogen om te zetten.

Aanvragen die op deze wijze worden uitgesteld, zullen met prioriteit worden verwerkt ten opzichte van enige andere omzettingsaanvragen die later worden ontvangen.

De omzetting wordt uitgevoerd op basis van de nettovermogenswaarde per deelbewijs die wordt vastgesteld in overeenstemming met hoofdstuk 3 'Nettovermogenswaarde', min een omzettingsprovisie, indien van toepassing. Omzettingen worden uitgevoerd tegen een onbekende nettovermogenswaarde. Omzettingsaanvragen die door het hoofdkantoor van het beheerbedrijf worden ontvangen, worden als volgt afgewikkeld:

Aanvragen voor de omzetting van één Compartiment naar een ander of van één Categorie van deelbewijzen naar een andere, zullen worden verwerkt op basis van de nettovermogenswaarde zoals berekend op de eerste berekeningsdatum na de aanvaarding van de omzettingsaanvraag, indien de aanvraag vóór 16.00 uur (Luxemburgse tijd) is ontvangen door het registratie- en overdrachtskantoor in Luxemburg.

Indien de omzettingsaanvraag na 16.00 uur is ontvangen, wordt hij beschouwd als een aanvraag ontvangen op de volgende werkdag van de Luxemburgse banken.

Bepaalde Categorieën van deelbewijzen kunnen worden omgezet via systematische omzettingsprogramma's, zoals de *Clessidra*-service in Italië, wanneer deze diensten worden aangeboden door de distributieagenten of de tussenpersonen waarop de belegger een beroep doet. De algemene voorwaarden voor systematische omzettingsprogramma's worden aan de beleggers bezorgd door de distributieagenten of tussenpersonen die van het beheerbedrijf de toestemming hebben verkregen om dergelijke diensten te verstrekken.

Er is in principe geen omzettingsprovisie verschuldigd, behalve indien de overdracht wordt uitgevoerd naar een Compartiment waarvan de inschrijvingsprovisie meer bedraagt dan die van het om te zetten Compartiment. In dat geval moet de inschrijver een provisie betalen gelijk aan het verschil tussen de twee inschrijvingsprovisies.

De omzetting kan niet worden uitgevoerd als de berekening van de nettovermogenswaarde van een van de betreffende Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen, al naargelang het geval, is opgeschort.

De omzetting van deelbewijzen van één Compartiment of van een Categorie van deelbewijzen in deelbewijzen van een ander Compartiment of een andere Categorie van deelbewijzen, kan alleen worden uitgevoerd als de nettovermogenswaarde van

de twee Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen op dezelfde dag wordt berekend.

Het aantal deelbewijzen dat aan het nieuwe Compartiment of de nieuwe Categorie van deelbewijzen wordt toegewezen, wordt vastgesteld in overeenstemming met de volgende formule:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

waarbij:

- A het aantal deelbewijzen is dat wordt toegewezen aan het nieuwe Compartiment of de nieuwe Categorie van deelbewijzen;
- B het aantal deelbewijzen is dat wordt aangeboden voor omzetting;
- C de nettovermogenswaarde is van één deelbewijs van het Compartiment of van een Categorie van deelbewijzen waarvan de deelbewijzen worden aangeboden voor omzetting, op de dag van de transactie;
- D de nettovermogenswaarde is van één deelbewijs van het nieuwe Compartiment of de nieuwe Categorie van deelbewijzen, op dezelfde dag als de transactie;
- E de ruilverhouding is tussen de twee Compartimenten of de twee categorieën van deelbewijzen op de dag van de transactie.

4.5. Voorkoming van witwassen van geld en de financiering van terrorisme

Krachtens de geldende wetgeving in het Groothertogdom Luxemburg over de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, moet voor alle aanvragen voor het openen van een rekening de identiteit van de cliënt worden verschaft op basis van documenten, gegevens of informatie die is verkregen van een betrouwbare en onafhankelijke bron. Inschrijvingsverzoeken moeten een gewaarmerkte kopie bevatten (van een van de volgende autoriteiten: ambassade, consulaat, notaris, politie, enz.) van (i) de identiteitskaart van de inschrijver, in geval van natuurlijke personen, of (ii) de oprichtingsakte (of statuten van een vennootschap) en een uittreksel uit het handelsregister voor bedrijven, in de volgende gevallen:

- A) directe inschrijving;
- B) inschrijving via een professional uit de financiële sector die zijn domicilie niet heeft in een land waar dezelfde wettelijke verplichting geldt om middelen te identificeren als de verplichting die in Luxemburg wordt opgelegd in verband met de strijd tegen het witwassen van geld door financiële entiteiten;
- C) inschrijving via een bijkantoor of een dochteronderneming waarvan de moedermaatschappij onderworpen zou zijn aan een identificatieprocedure die gelijkwaardig is aan degene die in Luxemburg is vereist, maar waarbij de wetgeving die op de moedermaatschappij van toepassing is, bijkantoren of dochterondernemingen niet dwingt deze maatregelen toe te passen.

Dezelfde identificatieprocedure geldt in geval van de terugkoop van deelbewijzen aan toonder.

Bovendien is het beheerbedrijf wettelijk verantwoordelijk voor de identificatie van de herkomst van de middelen die worden overgedragen van banken die niet onderworpen zijn aan een verplichting die identiek is aan degene die vereist is volgens de wetgeving van Luxemburg.

Inschrijvingen kunnen tijdelijk worden opgeschort tot de betreffende middelen naar behoren zijn geïdentificeerd.

Het beheerbedrijf hanteert een benadering gericht op het reële risico, zowel tijdens het identificatieproces van de cliënt als de controle van transacties, rekening houdend met de bijzonderheden van hun respectieve activiteiten en hun verschillen in schaal en omvang (de op risico gebaseerde benadering).

Het wordt algemeen aanvaard dat professionals uit de financiële sector die gevestigd zijn in landen die de aanbevelingen van de FATF (Financial Action Task Force on Money Laundering) naleven, worden beschouwd als zijnde onderworpen aan identificatieprocedures die gelijkwaardig zijn aan degene die vereist zijn volgens het Luxemburgs recht.

Het registratie- en overdrachtskantoor, dat optreedt namens het FCP, kan voor een inschrijvingsaanvraag op elk moment extra documenten vereisen.

Als een inschrijver een vraag heeft over de huidige wetgeving inzake het witwassen van geld, dan zal het registratie- en overdrachtskantoor hem een lijst van belangrijke punten over het witwassen van geld bezorgen. Als er niet wordt voldaan aan dit verzoek om extra documenten, wordt de inschrijvingsprocedure opgeschort.

Hetzelfde geldt als verzochte documenten niet zijn geleverd in het kader van terugkooptransacties.

Het registratie- en overdrachtskantoor kan op elk moment vereisen dat plaatsingsagenten een schriftelijke verklaring afleggen waarin zij bevestigen de toepasselijke wetten en vereisten in verband met het witwassen van geld na te leven.

5. Werking van het FCP

5.1. Beheerreglement en juridisch kader

Het beheerreglement is onderworpen aan, en moet worden geïnterpreteerd in, overeenstemming met het Luxemburgs recht.

De Engelse versie van het beheerreglement heeft voorrang, echter met dien verstande dat het beheerbedrijf en de bewaarbank het recht hebben om namens hen en namens het FCP, enige vertalingen in de talen van landen waar de deelbewijzen worden aangeboden of verkocht, met betrekking tot de deelbewijzen die worden verkocht aan beleggers in die landen, als verplicht te beschouwen.

Geschillen tussen de houders van deelbewijzen, het beheerbedrijf en de bewaarbank moeten worden beslecht in overeenstemming met het Luxemburgs recht, krachtens de bepalingen beschreven in artikel 5.1 van het beheerreglement.

Claims van houders van deelbewijzen ten aanzien van het beheerbedrijf of de bewaarbank vervallen vijf jaar na de datum van de gebeurtenis die aanleiding heeft gegeven tot het inroepen van rechten via de claims.

Via een overeenkomst met de bewaarbank en in overeenstemming met vergunningen die mogelijk vereist zijn volgens het Luxemburgs recht, heeft het beheerbedrijf het recht om wijzigingen aan te brengen in het beheerreglement indien het dat nuttig acht in het belang van de houders van deelbewijzen.

Aankondigingen van wijzigingen in het beheerreglement worden gepubliceerd op het officiële elektronische platform *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*, en worden in principe van kracht vanaf het moment van hun ondertekening.

5.2. Winstuitkeringsbeleid

Op deelbewijzen met suffix "D" kan de winst gerealiseerd via de beleggingen in elk Compartiment van het FCP worden uitgekeerd overeenkomstig de criteria vermeld in het hoofdstuk genoemd 'FCP deelbewijzen - Beschrijving, vorm en rechten van houders van deelbewijzen'.

De winst van elk Compartiment blijft eigendom van het Compartiment. De winst gemaakt door de verschillende Compartimenten komt uitsluitend tot uitdrukking als een wijziging in de nettovermogenswaarde van de deelbewijzen.

Het beheerbedrijf beschikt echter over de mogelijkheid om jaarlijks een uitkering te doen uit het nettovermogen van een of meerdere Compartimenten van het FCP, zonder beperking op het bedrag, aan de houders van deelbewijzen van een of meerdere Compartimenten, indien wordt beslist dat dit in het voordeel is van de houders van deelbewijzen. Het nettovermogen van het FCP kan na een dergelijke uitkering echter nooit lager zijn dan 1.250.000,00 euro.

5.3. Boekjaar en beheersverslag

Het boekjaar van het FCP eindigt op 31 december van elk jaar.

Bij de opstelling van de geconsolideerde balans in EUR zullen de activa van de verschillende Compartimenten worden omgerekend van hun referentievaluta in EUR.

Het beheerbedrijf zal de controle van de financiële administratiegegevens van het FCP toevertrouwen aan een registeraccountant.

5.4. Kosten

De volgende kosten worden gedragen door het FCP:

- een beheerprovisie, maandelijks berekend en betaald op de maandelijks gemiddelde nettovermogenswaarde van het Compartiment, en een performancefee verschuldigd aan het beheerbedrijf als compensatie voor de beheeractiviteiten. De performancefee wordt berekend en betaald zoals gedefinieerd in de beschrijvende fiches van de Compartimenten;
- een administratievergoeding van jaarlijks ten hoogste 0,25% maandelijks berekend en betaald aan het beheerbedrijf op de maandelijks gemiddelde nettovermogenswaarde van het Compartiment. Elke wijziging van deze vergoeding moet worden vermeld in de periodieke financiële verslagen van het FCP. Deze vergoeding omvat:
 - de vergoeding van de bewaarbank en het betaalkantoor en de vergoeding van de administratieve vertegenwoordiger en het registratie- en overdrachtskantoor voor hun diensten aan het fonds.
 - honoraria voor juristen en registeraccountants;
 - kosten voor het opstellen, drukken en indienen van administratieve documenten en toelichtingen bij overheden en organen;
 - kosten voor het opstellen, verspreiden en publiceren van kennisgevingen aan houders van deelbewijzen, inclusief voor publicatie van de nettovermogenswaarde per deelbewijs in kranten met oplage in de landen waar de deelbewijzen worden aangeboden of verkocht of via elk ander erkend en juridisch bindend medium;
 - kosten voor inschrijving bij een instelling of overheid;
 - kosten voor notering van het FCP aan een beurs;
 - kosten voor het opstellen, drukken en indienen van administratieve documenten en toelichtingen bij overheden en organen;
 - kosten voor het dekken van de prestaties van valutabeheerdiensten voor valuta gedekte categorieën van deelbewijzen;
- alle rechten en heffingen die kunnen verschuldigd zijn op het vermogen en de winst van het FCP, en in het bijzonder de beurstaks verschuldigd op het nettovermogen van het FCP;
- vergoeding voor de bank of effectenmakelaars bij transacties met portefeuille-effecten;
- bankkosten gerelateerd aan de taken en diensten van lokale betalingskantoren, correspondentiebanken of vergelijkbare rechtspersonen, indien van toepassing;
- buitengewone uitgaven, zoals verslagen of procedures van deskundigen ter bescherming van de belangen van houders van deelbewijzen;
- andere vergelijkbare bedrijfskosten ten laste van het FCP zoals bepaald in het beheerreglement.

De jaartarieven voor de beheervergoeding en distributievergoeding die worden toegepast staan vermeld in Bijlage A.

Belegging door elk Compartiment in deelbewijzen van een icbe en/of een ander beleggingsfonds kan voor de belegger een verhoging van bepaalde kosten, zoals die voor de bewaarbank, administratie en het beheer, tot gevolg hebben. De maximale beheerprovisie die wordt toegepast door de onderliggende icbe en/of andere icb bedraagt 2,5%.

Kosten gerelateerd aan publiciteit en andere kosten dan de bovenstaande, die direct zijn verbonden aan het aanbod of de verkoop van deelbewijzen, worden niet door het FCP betaald.

Het beheerbedrijf betaalt uit zijn vermogen de kosten gerelateerd aan zijn werking.

Eventuele btw op vergoedingen verschuldigd door elk Compartiment komt ten laste van het Compartiment naast de vergoedingen zelf.

De kosten voor de oprichting van een nieuw Compartiment komen ten laste van het beheerbedrijf

5.5. Informatie voor houders van deelbewijzen

De nettovermogenswaarde van de deelbewijzen, de uitgifteprijs, de omzettingprijs en de terugkoopprijs van elk Compartiment of, al naargelang het geval, elke Categorie van deelbewijzen, zijn beschikbaar in Luxemburg op het hoofdkantoor van het beheerbedrijf en de bewaarbank.

Een jaarverslag gecontroleerd door de registeraccountant en een halfjaarverslag dat niet noodzakelijk gecontroleerd is, worden respectievelijk binnen vier en twee maanden na het einde van de periode waarop ze betrekking hebben, gepubliceerd. De verslagen worden verspreid en ter beschikking gesteld van de houders van deelbewijzen en het publiek op het hoofdkantoor van het beheerbedrijf, de bewaarbank en de aangewezen banken en instellingen.

Het jaarverslag bevat de geconsolideerde tabellen met betrekking tot de nettovermogenswaarde en de resultaten van transacties in de consolidatievaluta, de euro.

De jaar- en halfjaarverslagen worden gratis geleverd aan houders van deelbewijzen en aan het publiek op verzoek aan het beheerbedrijf.

Kennisgevingen aan de houders van deelbewijzen worden gepubliceerd in een dagblad dat verschijnt in Luxemburg en zijn daarnaast beschikbaar op het hoofdkantoor van het beheerbedrijf en de bewaarbank. Ze kunnen ook worden gepubliceerd in een of meerdere erkende en juridisch bindende media in landen waar de deelbewijzen worden aangeboden of verkocht.

5.6. Vereffening van het FCP, zijn Compartimenten en de categorieën van deelbewijzen

Het FCP en elk Compartiment of elke Categorie van deelbewijzen zijn opgericht voor onbepaalde tijd. Het FCP of een Compartiment of, al naargelang het geval, een Categorie van deelbewijzen, kan echter worden vereffend in de gevallen die bij wet zijn bepaald, of op elk moment nadat het beheerbedrijf de bewaarbank op de hoogte heeft gebracht.

De vereffening en splitsing van het FCP kan niet worden aangevraagd door een houder van deelbewijzen of zijn/haar aangewezen erfgenamen of opvolgers.

Het beheerbedrijf kan in het bijzonder beslissen over de vereffening van het FCP in de door de wet bepaalde gevallen en als:

- het beheerbedrijf wordt ontbonden of zijn activiteiten stopzet en, in dit laatste geval, niet wordt vervangen;
- het nettovermogen van het FCP voor een periode van zes maanden gedaald is tot onder het wettelijke minimum dat is beschreven in artikel 23 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

Het kan ook beslissen om het FCP, enig Compartiment of enige Categorie van deelbewijzen te vereffenen wanneer de waarde van het nettovermogen van het FCP, enig Compartiment of enige categorie van deelbewijzen van een Compartiment gedaald is tot onder het niveau van respectievelijk 50.000.000,00, 5.000.000,00 of 1.000.000,00 euro, door het beheerbedrijf vastgesteld als zijnde het minimumniveau voor een economisch efficiënte werking van het FCP, het Compartiment of de Categorie van deelbewijzen – of in geval van een aanzienlijke wijziging in de politieke en economische situatie.

In geval van vereffening van het FCP moet de beslissing of de gebeurtenis die aanleiding geeft tot de vereffening volgens de voorwaarden zoals beschreven in de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, worden gepubliceerd op het officiële elektronische platform *Recueil Spécial des Sociétés et Associations* en in twee dagbladen met een toereikende oplage, inclusief één Luxemburgs dagblad. Uitgiften, terugkopen en omzettingen van deelbewijzen worden stopgezet op het tijdstip van de beslissing of de gebeurtenis die leidt tot de vereffening.

In geval van vereffening zal het beheerbedrijf de activa van het FCP of van het betreffende Compartiment in het beste belang van zijn houders van deelbewijzen vereffenen, en op basis van instructies die zijn uitgegeven door het beheerbedrijf, zal de bewaarbank de netto-opbrengsten van de vereffening, na aftrek van de daarmee verband houdende kosten, uitkeren aan de houders van deelbewijzen van het vereffende Compartiment in verhouding tot het aantal deelbewijzen dat zij houden in het betreffende Compartiment.

In geval van vereffening van een Categorie van deelbewijzen zullen de netto-opbrengsten van de vereffening worden verdeeld over de houders van deelbewijzen van de betreffende categorie, in verhouding tot de deelbewijzen die door hen in deze Categorie van deelbewijzen worden gehouden.

Als de houders van deelbewijzen akkoord gaan, en als het principe van gelijke behandeling van de houders van deelbewijzen wordt nageleefd, dan kan het beheerbedrijf de activa van het FCP of het Compartiment, of, al naargelang het geval, van de categorie van deelbewijzen, geheel of gedeeltelijk uitkeren in natura, krachtens voorwaarden die zijn vastgesteld door het beheerbedrijf (inclusief maar niet beperkt tot de presentatie van een onafhankelijk waarderingsverslag).

Krachtens het Luxemburgs recht zullen de ontvangsten die overeenstemmen met de deelbewijzen die niet zijn aangeboden voor terugkoop, bij de afsluiting van de vereffening van het FCP in bewaring worden gehouden bij de Caisse de Consignation in Luxemburg tot het einde van de verjaringstermijn daarvoor.

In geval van een vereffening van een Compartiment of van een Categorie van deelbewijzen, kan het beheerbedrijf de terugkoop of omzetting van alle deelbewijzen van de houders van deelbewijzen, of van een deel daarvan, op hun verzoek toestaan tegen de nettovermogenswaarde per deelbewijs (rekening houdend met de marktprijzen van de beleggingen en de uitgaven in verband met de vereffening), vanaf de datum waarop de vereffeningsbeslissing is genomen tot de ingangsdatum.

Deze terugkopen en omzettingen zijn vrijgesteld van de toepasselijke provisies.

Aan het einde van de vereffening van enig Compartiment of enige Categorie van deelbewijzen kunnen de opbrengsten van de vereffening die overeenstemmen met deelbewijzen die niet voor terugkoop zijn aangeboden, in bewaring worden gehouden bij de bewaarbank voor een periode van maximaal zes maanden, vanaf de einddatum van de vereffening. Na die termijn zullen deze ontvangsten in bewaring worden gehouden bij de Caisse de Consignation.

5.7. Sluiting van Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen via fusie met een ander Compartiment of een andere Categorie van deelbewijzen van het FCP of via fusie met een andere Luxemburgse of buitenlandse icb

Het beheerbedrijf kan deelbewijzen die in een Compartiment zijn uitgegeven, annuleren, en kan, na aftrek van alle relevante uitgaven, deelbewijzen toewijzen om ze uit te geven in een ander Compartiment van het FCP, of in een andere instelling voor collectieve belegging ('icb') georganiseerd krachtens Deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zolang het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het andere Compartiment of de andere icb compatibel zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het FCP of het betreffende Compartiment.

De beslissing kan worden genomen wanneer de waarde van de activa van een Compartiment of van een categorie van deelbewijzen van een Compartiment die wordt beïnvloed door de voorgestelde annulering van zijn deelbewijzen, gedaald is tot onder een bedrag van respectievelijk 5.000.000,00 of 1.000.000,00 euro, dat volgens het beheerbedrijf het minimumbedrag is dat vereist is voor een economisch efficiënte werking van het Compartiment of de Categorie van deelbewijzen – of in geval van een wijziging in de economische of politieke situatie of in enig ander geval, voor de bescherming van het algemene belang van het FCP en de houders van deelbewijzen.

In een dergelijk geval zal er een kennisgeving worden gepubliceerd in een Luxemburgs dagblad en in elk ander erkende en juridisch bindend medium waarover door het beheerbedrijf wordt beslist. Deze kennisgeving moet ten minste één maand vóór de datum waarop de beslissing van het beheerbedrijf van kracht wordt, worden gepubliceerd. In alle gevallen moeten de redenen en de procedures van de transactie worden vermeld en moeten, in geval van verschillen tussen de operationele structuur en het beleggingsbeleid van het Compartiment of de Categorie van deelbewijzen die wordt gefuseerd en het Compartiment, de Categorie van deelbewijzen of de icb die daarvan profiteert, de redenen voor deze verschillen worden vermeld.

De houders van deelbewijzen zullen dan het recht hebben om gedurende een periode van één maand vanaf de datum van de bovenvermelde publicatie, de terugkoop of omzetting aan te vragen van al hun deelbewijzen of een deel ervan, tegen de nettowermogenswaarde per deelbewijs zoals vastgesteld in dit prospectus, zonder enige kosten, belastingen of vergoedingen te hoeven betalen.

Ingeval het beheerbedrijf beslist om een of meerdere Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen van het FCP in het belang van de houders van deelbewijzen te fuseren met een andere buitenlandse icb zoals bepaald in het beheerreglement, dan kan deze fusie alleen plaatsvinden met de unanieme goedkeuring van alle houders van deelbewijzen van het betreffende Compartiment, of op voorwaarde dat alleen de houders van deelbewijzen die met de transactie hebben ingestemd, worden overgedragen.

5.8. Splittingsen van Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen

In geval van een wijziging in de economische of politieke situatie die een invloed heeft op een Compartiment of een Categorie van deelbewijzen of als dit vereist is in het belang van de houders van deelbewijzen van een Compartiment of een Categorie van deelbewijzen, dan heeft het beheerbedrijf

het recht om het betreffende Compartiment of de betreffende categorie van deelbewijzen te reorganiseren door dit Compartiment of deze categorie onder te verdelen in twee of meerdere nieuwe Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen. De beslissing zal op de in het vorige artikel beschreven wijze worden gepubliceerd. In de publicatie zal informatie worden verstrekt over de nieuwe Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen die op deze manier worden gecreëerd. De publicatie dient ten minste één maand voordat de beslissing van kracht wordt, plaats te vinden, teneinde de houders van deelbewijzen de gelegenheid te bieden om hun deelbewijzen zonder kosten te verkopen vóór de splitsing in twee of meerdere Compartimenten of Categorieën van deelbewijzen van kracht wordt.

5.9. Belasting

Op de FCP is het Luxemburgse recht van toepassing. De koper van deelbewijzen van het FCP heeft de verantwoordelijkheid om zich te informeren over wetten en regels van toepassing op het verwerven, houden en mogelijk verkopen van deelbewijzen, ook in het licht van de woonplaats of nationaliteit van deze koper.

Volgens het toepasselijk recht is dit fonds geen meerwaardebelasting verschuldigd in Luxemburg. Krachtens de wet van 21 juni 2005, waardoor de spaarrichtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 van de Raad van de Europese Unie (de Raad) inzake belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling in het Luxemburgse recht is opgenomen, kan in bepaalde omstandigheden, die in de wet zijn gedefinieerd, bronbelasting worden ingehouden op inkomsten betaald door het FCP in Luxemburg.

Overeenkomstig het recht dat momenteel van toepassing is, is het FCP onderworpen aan belasting in Luxemburg tegen een jaartarief van 0,05% verschuldigd aan het einde van elk kwartaal en berekend over het nettovermogen van elk Compartiment van het FCP aan het einde van elk kalenderkwartaal. Het jaartarief van 0,05% geldt voor alle deelbewijzen van basiscategorieën R en E van de Compartimenten, behalve voor deelbewijzen van categorie R van het Compartiment 'Epsilon Fund – Euro Cash'.

Het tarief van de jaarlijkse tax d'abonnement is vastgesteld op 0,01% voor de Compartimenten of categorieën van deelbewijzen, indien deze Compartimenten of categorieën voorbehouden zijn voor een of meer institutionele beleggers. Het tarief geldt eveneens voor de Compartimenten met als enige doel de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en/of deposito's bij kredietinstellingen met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden, of waarvan bij uitgifte is bepaald dat de rente ten minste jaarlijks aan de heersende marktomstandigheden kan worden aangepast. Het jaartarief van 0,01% geldt voor alle basiscategorieën X en I van deelbewijzen van de Compartimenten en voor alle basiscategorieën van het Compartiment 'Epsilon Fund – Euro Cash'.

Op de waarde van het vermogen vertegenwoordigd door deelbewijzen gehouden in andere Luxemburgse beleggingsfondsen is geen beurstaks verschuldigd, indien op deze deelbewijzen in Luxemburg reeds een beurstaks is geheven.

Foreign Account Tax Compliance Act – "FATCA"

De Foreign Account Tax Compliance Act opgenomen in de Hiring Incentives to Restore Employment Act ("FATCA") is in de VS aangenomen in maart 2010. FATCA vereist van buitenlandse financiële instellingen ("FFI's") dat zij informatie rapporteren aan de Amerikaanse Internal Revenue Service ("IRS") met betrekking tot hun Amerikaanse rekeninghouders om belastingontduiking door Amerikaanse belastingplichtigen te verminderen. Anderzijds kunnen FFI's gevestigd in bepaalde partnerlanden die met de Verenigde Staten een intergouvernementele overeenkomst zijn aangegaan ("IGA")

voor het uitvoeren van FATCA, de verzochte rekeninginformatie aan hun eigen regering verstrekken die deze informatie overdraagt aan de IRS. FATCA legt een bronbelasting op van 30% over verschillende betalingen, waaronder betalingen van bruto-opbrengsten (zoals rente en dividend), aan niet-deelnemende FFI's.

Het FCP valt onder de definitie van FFI en zal de FATCA-bepalingen uitvoeren via naleving van de IGA die is gesloten tussen Luxemburg en de VS. De FCP-beleggers kunnen derhalve verplicht worden informatie te verstrekken die nodig is voor het vaststellen en rapporteren over Amerikaanse te rapporteren rekeningen en over betalingen aan bepaalde niet-deelnemende FFI's.

Common Reporting Standard – "CRS"

De Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 (de "CRS-richtlijn") die Richtlijn 2011/16/EU wijzigt ten aanzien van verplichte automatische uitwisseling van informatie op het gebied van belasting, voorziet in de uitbreiding van automatische informatie-uitwisseling zoals al voorzien in Artikel 8(5) van Richtlijn 2011/16/EU ten aanzien van inwoners van andere Lidstaten. De CRS-richtlijn legt verplichtingen op aan financiële instellingen ("FI's") inzake het beoordelen en verzamelen van informatie over hun klanten/beleggers om zo hun fiscale woonplaats vast te stellen en om bepaalde informatie te leveren aan de betreffende buitenlandse fiscale autoriteit via de Luxemburgse fiscale autoriteit ten aanzien van belastbare perioden vanaf 1 januari 2016.

Het FCP valt onder de definitie van FI en zal de CRS-bepalingen uitvoeren zoals deze worden uitgevoerd in de Luxemburgse nationale wet. De houders van deelbewijzen kunnen derhalve verplicht worden informatie te verstrekken die nodig is voor het vaststellen van hun fiscale woonplaats.

Het beheerbedrijf of zijn vertegenwoordigers zijn verantwoordelijk voor de verwerking van de persoonsgegevens van houders van deelbewijzen. Al de hierboven genoemde informatie wordt verzameld en verzonden overeenkomstig de CRS-richtlijn. Die verzamelde informatie kan worden gemeld aan de Luxemburgse fiscale autoriteiten en de fiscale autoriteiten van het rechtsgebied van de woonplaats van de houders van deelbewijzen. Houders van deelbewijzen dienen erop te letten dat zij verplicht zijn op elk verzoek om informatie te reageren die hen wordt toegestuurd in verband met CRS en dat zij zichzelf zouden blootstellen aan mogelijke rapportage aan de verkeerde fiscale autoriteit als zij nalaten te antwoorden. Houders van deelbewijzen dienen er ook op te letten dat zij het recht hebben op toegang tot hun gegevens/informatie die wordt gemeld aan de Luxemburgse fiscale autoriteiten en dat zij het recht hebben om die gerapporteerde gegevens/informatie te rectificeren.

5.10. Belangenverstrengeling

In het kader van zijn activiteiten om vermogensbeheerdiensten, beleggingsdiensten of operationele en bijkomende diensten te verstrekken, kan het beheerbedrijf, als een onderneming van de Intesa Sanpaolo-groep (hierna de 'Groep'), geconfronteerd worden met situaties die belangenconflicten vertegenwoordigen (hierna 'belangenconflict') met betrekking tot de beheerde activa en het beheerde vermogen (hierna het 'actief') en/of de beleggers (hierna de 'beleggers'). Die conflicten zouden eveneens kunnen worden gegenereerd door de activiteiten die worden uitgevoerd door de andere ondernemingen van de groep, en kunnen ontstaan tussen andere cliënten (hierna de 'cliënten') en het actief.

Het beheerbedrijf heeft een aantal belangenconflicten geïdentificeerd die zouden kunnen ontstaan op het moment waarop vermogensbeheerdiensten, beleggingsdiensten of operationele en bijkomende diensten worden geleverd, en heeft te volgen procedures en te nemen maatregelen opgesteld om dergelijke conflicten te beheeren.

Belangenconflicten kunnen in het bijzonder ontstaan:

A) Bij het beleggen in:

- financiële instrumenten uitgegeven of geplaatst door ondernemingen die deel uitmaken van de groep of die verbonden zijn met andere financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen van de groep;
- deelbewijzen of aandelen van icbe's, beheerd of gepromoot door het beheerbedrijf of door andere ondernemingen van de groep;
- financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen die bedrijfsrelaties hebben uitgevoerd (posities in de transacties op de primaire markt, financiering of relevante posities, aandeelhoudersovereenkomst, werknemers of bestuurders van ondernemingen van de groep met een positie in de raad van bestuur of de raad van toezicht van uitgevende ondernemingen) met ondernemingen van de groep, waarvan het beheerbedrijf weet heeft of zou moeten hebben.

B) Bij het gebruik van tussenpersonen die behoren tot de Groep om beleggingstransacties te verrichten en/of om andere diensten uit te voeren namens het actief.

Belangenverstrengelingsituaties kunnen ook optreden ten aanzien van andere diensten dan die worden geleverd door de bewaarbank aan het beheerbedrijf dat optreedt namens het FCP of door entiteiten die verband houden met de bewaarbank door een algemeen beheer of algemene controle. Momenteel zijn de hierboven genoemde diensten die worden uitgevoerd door het beheerbedrijf die optreedt namens het FCP door de bewaarbank of door entiteiten die verband houden met de bewaarbank de volgende:

- a) administratiekantoor en registratiekantoor;
- b) EMIR administratief ondersteunende diensten vertegenwoordiger;
- c) FATCA ondersteunende diensten vertegenwoordiger;
- d) plaatselijk betaalkantoor voor Italië;
- e) informatiekantoor voor Duitsland, Frankrijk en Zwitserland;
- f) KIID administratief ondersteunende diensten vertegenwoordiger;
- g) bijhouden van lopende boekhouding;
- h) leenkantoor;
- i) valutabeheerder voor bepaalde valuta afgedekte categorieën van deelbewijzen.

Ten aanzien van punten a) en c) hierboven, is de bewaarbank vereist (i) om een operationeel en effectief belangenverstrengelingsbeleid op te stellen, in te voeren en bij te houden, en (ii) een functionele, hiërarchische en contractuele scheiding tussen de uitvoering van haar FCP-bewaarfuncties en de uitvoering van andere taken op te stellen, en (iii) het verrichten van de vaststelling en het beheer en de adequate bekendmaking van mogelijke belangenverstrengeling.

Het beheerbedrijf heeft een autonomieprotocol ingevoerd en te volgen procedures en te nemen maatregelen vastgesteld om situaties te vermijden die nadelig zijn voor de belangen van beleggers.

Wat betreft de structurering en handel in derivaten, gelet op het feit dat sommige Compartimenten op

maat ontworpen of potentieel illiquide derivatentransacties kunnen afsluiten, die nodig zijn om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, is besloten een consistente handelsrelatie met de tegenpartij op te stellen. De tegenpartij maakt deel uit van de Intesa Sanpaolo bedrijvengroep, en is meer specifiek een aandeelhouder van de benoemde beleggingsbeheerder Epsilon SGR S.p.A.

De houders van deelbewijzen dienen dan ook te weten dat hun beleggingen in de Compartimenten in principe onderhevig kunnen zijn aan belangenconflicten.

De keuze voor een uitvoeringsmodel met een voorkeurstegenpartij is, in tegenstelling tot de toepassing van een standaard selectieprocedure van markttegenpartijen, die deel uitmaakt van de hierboven vermelde set procedures die moeten worden gevolgd om situaties te vermijden die ongunstig zijn voor de belangen van de beleggers, vooral gebaseerd op de volgende redenen:

- Het structureringsproces en de resulterende derivatenprijzen profiteren van het langetermijnkarakter van de relatie;
- Alle partijen die betrokken zijn bij het portefeuillebeheerproces kunnen ex ante/ex post vertrouwelijke prijzeninformatie uitwisselen en gaan akkoord met de voorwaarden inzake de propriëtaire waarderingsmodellen;
- De tegenpartij heeft bevestigd een analytische opsplitsing te kunnen verstrekken van de manier waarop de prijs van een met het FCP afgesloten OTC-derivaat tot stand is gekomen;
- Binnen de gelieerde entiteiten kunnen aanzienlijke operationele en juridische risico's in verband met de derivaten tot een minimum worden beperkt.

In het geval van derivaten is het in het belang van de houders van deelbewijzen om niet alleen oog te hebben voor de economische voorwaarden van de transacties bij de start, maar ook voor de potentiële gevolgen voor de portefeuilles van de Compartimenten tijdens de hele looptijd van de contracten, met inbegrip van de potentiële impact in geval van gedeeltelijke of gehele afwikkeling van de derivaten.

De houders van deelbewijzen dienen ook op te merken dat de tegenpartij, het beheerbedrijf en de beleggingsbeheerders weliswaar lid zijn van dezelfde groep van bedrijven, maar ook juridisch afzonderlijke entiteiten zijn. Daarnaast worden er ook andere regelingen getroffen om te kunnen garanderen dat de belangen van de houders van deelbewijzen worden beschermd. Voor gestructureerde Compartimenten, in voorkomend geval, zal een prijzencomité, waarvan de leden zullen worden benoemd door de beleggingsbeheerder Epsilon SGR S.p.A., verantwoordelijk zijn voor het toezicht op het prijzenverificatieproces van de OTC-derivaten, inclusief de controle dat de modellen en parameters die worden gebruikt voor de correcte waardering redelijk zijn en stroken met wat andere makelaars gebruiken voor vergelijkbare financiële producten, en dat deze modellen zijn gecontroleerd en goedgekeurd door een unit die onafhankelijk is van de kapitaalmarktdeelbewijzen van de tegenpartij.

Alle OTC-transacties zullen hoe dan ook worden aangegaan in het kader van een zakelijke, objectieve transactie.

6. Het beheerbedrijf

Het beheerbedrijf van het FCP is Eurizon Capital S.A., dat op 27 juli 1988 in het Groothertogdom Luxemburg is opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap.

Het beheerbedrijf, ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder nummer B 28536, heeft zijn hoofdkantoor en zijn administratief kantoor in Luxemburg, op het adres 8, avenue de la Liberté. De huidige gecoördineerde statuten van het beheerbedrijf zijn op 17 december 2009 neergelegd bij het Luxemburgse handelsregister.

Het beheerbedrijf is opgericht voor onbepaalde duur.

Eurizon Capital S.A. is ook het beheerbedrijf voor de volgende FCP's: Eurizon Fund, Eurizon Manager Selection Fund, Eurizon Opportunità, Eurizon MultiManager Stars Fund en Investment Solutions by Epsilon.

Daarnaast is Eurizon Capital S.A. aangesteld als het beheerbedrijf van de volgende beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (sicav's): Donatello SICAV, ISPB LUX SICAV, Mercurio SICAV, SP-LUX SICAV II en Eurizon Investment SICAV.

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 7.557.200,00 euro, is volledig volgestort en wordt vertegenwoordigd door 75.572 aandelen van elk 100 euro, gehouden door Eurizon Capital SGR S.p.A., Milaan.

De leden van de raad van bestuur van het beheerbedrijf zijn:

Dhr. Tommaso CORCOS - voorzitter

Dhr. Tommaso Corcos is Chief Executive Officer en General Manager van Eurizon Capital SGR sinds januari 2014. Hij is afgestudeerd in Business Administration aan de Università La Sapienza in Rome, en heeft een Master behaald in Financial Advisory, en nam deel aan het Harvard Business School Advanced Management Program (AMP). Hij begon zijn professionele loopbaan in 1987 in BNL's buitenlandse deelnemingskantoor. Tussen 1990 en 2001 bekleedde hij diverse functies bij Intesa Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR als Market Manager tot Head of Investment Management voor de obligatie-, aandelen- en valutasectoren. In september 2002 kwam Dhr. Tommaso Corcos bij Fideuram in de positie van Chief Executive Officer van Fideuram Investimenti Sgr SpA – voorheen Fideuram Capital. Van 2006 tot 2013 was hij ook benoemd tot Vice President en Chief Executive Officer van Fideuram Asset Management Ireland en Vice President van Fideuram Gestions, en was hij lid van de Raad van Interfund Sicav en Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. Sinds januari 2014 is hij ook voorzitter van Epsilon SGR en sinds februari 2014 voorzitter van Eurizon Capital S.A.

Dhr. Daniel GROS - Vicevoorzitter

Dhr. Daniel Gros behaalde een diploma in de Economie aan de universiteit La Sapienza van Rome. In 1984, behaalde hij zijn master en titel in Economie aan de universiteit van Chicago. Van 2001 tot 2003 was hij lid van de 'Conseil d'Analyse Economique' (CAE). Sinds februari 2000 is hij bestuurder van het 'Centrum voor Europese beleidsstudies' (CEPS) in Brussel, met als zijn belangrijkste onderzoeksdomeinen de Europese Monetaire Unie, Macro-economische politiek en Economieën in een overgangsfase. Sinds 2003 is hij eveneens lid van de Conseil d'Analyse Economique" (adviseur voor de Franse premier en minister van Financiën). Hij is docent aan de 'Katholieke Universiteit Leuven' en de 'Universiteit van Frankfurt' en sinds 1998 is hij adviseur voor het Europese parlement. Sinds december 2010 is hij eveneens lid van de raad van bestuur van Eurizon Capital S.A. (Luxembourg). Sinds mei 2013, is hij ook voorzitter van de

raad van toezicht van VUB Asset Management in Slowakije.

Dhr. Bruno ALFIERI – Managing Director

Dhr. Bruno Alfieri is cum laude afgestuurd in Economie en Bankieren aan de Università degli Studi di Siena in 1989. Hij deed werkervaring op in verschillende gebieden (krediet, swaps, trustservices en beleggingsfondsen) in IMI Bank (Lux) (1991-1995), gevolgd door een functie als Executive bij Fideuram Bank (Luxemburg) op het gebied van het rapporteren van risicomanagement en beleggingsfondsen (1996-1999). Hij werd benoemd tot Joint General Manager van Fideuram Gestions in november 1999 en als General Manager voor hetzelfde bedrijf in januari 2002. Van oktober 2002 tot september 2007 was hij General Manager en Director van Fideuram Asset Management (Ierland) in Dublin en Director van Sanpaolo Invest Ireland. In oktober 2007 keerde Dhr. Bruno Alfieri terug naar Luxemburg voor het wederom bekleden van de functies General Manager en Director tot eind 2014 voor Fideuram Gestion. Van januari tot juni 2015 was hij General Manager van Fideuram Bank (Luxemburg). Sinds juli 2015, is Dhr. Bruno Alfieri Managing Director en General Manager van Eurizon Capital S.A. in Luxemburg, en benoemd tot Director van hetzelfde bedrijf in 2014.

Dhr. Massimo MAZZINI - Director

Dhr. Massimo Mazzini trad eind 2007 toe tot de Intesa Sanpaolo Group als CIO van de afdeling Investment Solutions van Eurizon Capital, verantwoordelijk voor het beheer van producten gericht op processen voor activaspreiding, fondsen van meerdere beheerders en gestructureerde/gewaarborgde fondsen voor particuliere, private en institutionele cliënten. Tussen 2001 en 2007 werkte hij als Deputy CIO van CAAM SGR bij Credit Agricole Group, verantwoordelijk voor het beheer van traditionele producten en als lid van het International Executive Committee van de Crédit Agricole Alternative Investments Group. Daarvoor, in december 2005, was hij CEO en CIO van CAAM AI SGR en CA AIPG SGR, de twee alternatieve hedgefondsenbeheerders van de Crédit Agricole Group in Milaan. Daarvoor was hij CIO van CA AIPG SGR (2001-2005), verantwoordelijk voor de ontwikkeling en het beheer van hedgefondsen. Hij begon zijn carrière bij Arthur Andersen MBA, waar hij zich van 1996 tot 2001 specialiseerde in risicobeheer en vermogensbeheer. Hij behaalde een diploma in Economie en de Handel aan de universiteit van Parma. Hij heeft functies bekleed als CEO van Epsilon SGR van november 2009 tot juni 2010 en als Chief Executive Officer van Eurizon AI SGR van november 2007 tot november 2009. Hij heeft functies bekleed als Managing Director en General Manager van Eurizon Capital S.A. van augustus 2010 tot juli 2015. In augustus 2013, trad hij toe tot de raad van bestuur van Penghua Fund Management in China. Sinds mei 2013, is Dhr. Massimo Mazzini ook lid van de raad van toezicht van VUB Asset Management in Slowakije. Dhr. Massimo Mazzini is benoemd tot Head of Marketing and Business Development van Eurizon Capital SGR in juli 2015.

Dhr. Marco BUS - Bestuurder

Dhr. Marco Bus behaalde in 1990 zijn diploma Politieke Wetenschappen aan de Università degli Studi di Genova en volgde het Corporate Finance Executive Program aan de London Business School. Van 1991 tot 1994 bekleedde hij verschillende functies bij Banca Fideuram (Milaan), van handelaar tot en met afdelingshoofd. In 1995 stapte hij over naar Banca Intesa International in Luxemburg, waar hij actief was als handelaar, directeur portefeuillebeheer

en directeur financiële activiteiten tot 2002. Na aan het hoofd te hebben gestaan van de privatebankingactiviteiten van de Société Européenne de Banque S.A. (nu Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.) in Luxemburg van 2002 tot 2003, werd hij in 2004 benoemd tot algemeen manager van hetzelfde bedrijf, verantwoordelijk voor private banking, fondsadministratie en financiële activiteiten tot 2007. Van 2008 tot 2013 was dhr. Bus Chief Executive Officer van de Société Européenne de Banque S.A. (nu Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.) in Luxemburg. Van 2014 tot 2016 stond hij aan het hoofd van het HNWI-project (High Net Worth Individuals) van Banca IMI in Milaan, gedetacheerd van Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. In juli 2016 werd Marco Bus benoemd tot mede-algemeen manager en directeur van Eurizon Capital S.A.

Dhr. Paul HELMINGER - Onafhankelijk bestuurder

Paul Helminger was burgemeester van Luxemburg-stad en lid van de Kamer van Afgevaardigden. Hij studeerde aan de Université Paris Sorbonne en aan het Parijse Institut d'Études Politiques alvorens te verhuizen naar de Verenigde Staten om zijn studies in politieke wetenschappen af te werken aan Stanford University. Paul Helminger is lid van de raad van diverse financiële instellingen en andere ondernemingen in Luxemburg.

Dhr. Claudio SOZZINI – Onafhankelijk bestuurder

Dhr. Claudio Sozzini behaalde zijn bachelor in Economics and Business aan de University Cattolica del Sacro Cuore in Milaan. Na verschillende functies bij Credito Italiano and Banca Privata Finanziaria, kwam hij in 1978 bij Barclays Bank International en in 1980 werd hij lid van de Raad van Bestuur en had hij de leiding over de divisies Finance, Organization, IT en Operations. Tussen 1986 en 2005, bekleedde hij diverse functies bij Banca Manusardi (gefuseerd met Banca Fideuram in 1992). Dhr. Claudio Sozzini is momenteel voorzitter van de Raad van Bestuur van Fideuram Asset Management Ireland, Fideuram Investimenti Sgr SpA en Interfund Sicav. Sinds april 2014 is hij ook lid van de Raad van Eurizon Capital S.A.

Het doel van het beheerbedrijf is eveneens de oprichting, het bestuur, de leiding, de promotie, de marketing, het beheer van en het verstrekken van advies voor instellingen voor collectieve belegging die zijn georganiseerd naar Luxemburgs of buitenlands recht, die meerdere compartimenten kunnen omvatten, en de uitgifte van certificaten of bevestigingen die aandelen in deze instellingen voor collectieve belegging vertegenwoordigen. Het beheerbedrijf kan alle transacties verrichten die direct of indirect verband houden met dit doel, met inachtneming van de limieten zoals vermeld in hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

Als vergoeding voor zijn beheer- en administratieactiviteiten heeft het beheerbedrijf recht op een beheerprovisie, een performancefee en een administratieprovisie zoals beschreven in deel 1.4 'Kosten'.

Het beheerbedrijf kan op eigen kosten en op eigen verantwoordelijkheid gebruikmaken van de diensten van adviseurs om te profiteren van hun professionele ervaring in bepaalde sectoren of markten.

Beloningsbeleid

Het beheerbedrijf heeft een beloningsbeleid geïmplementeerd (het 'beloningsbeleid') dat aansluit bij zijn omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van zijn activiteiten.

Het beloningsbeleid is van toepassing op de werknemerscategorieën, met inbegrip van het senior management, risiconemers, werknemers met controlefuncties en elke werknemer die een totale beloning ontvangt die tot de beloningscategorie van het senior management en

risiconemers wordt gerekend waarvan de professionele activiteiten een wezenlijke impact hebben op de risicoprofielen van het beheerbedrijf of die van de icbe's die het beheert. Een dergelijk beloningsbeleid is bedoeld om een degelijk beheer en naleving van de regels te bevorderen, en tegelijkertijd te voldoen aan de volgende voorwaarden:

het beloningsbeleid is consistent met en bevordert een degelijk en efficiënt risicobeheer en moedigt niet aan om risico's te nemen die niet stroken met de risicoprofielen, regels of statuten van de icbe's die het beheerbedrijf beheert;

het beloningsbeleid stemt overeen met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van het beheerbedrijf en de icbe's die het beheert en die van de beleggers in een dergelijke icbe, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

de beoordeling van prestaties vindt plaats binnen een kader van meerdere jaren;

vaste en variabele onderdelen van de totale beloningen worden op geschikte wijze afgewogen. Het vaste onderdeel vertegenwoordigt een voldoende groot deel van de totale beloning, zodat het beleid van de variabele beloningsonderdelen volledig flexibel kan zijn en ook de mogelijkheid kan inhouden om geen variabel beloningsonderdeel te betalen;

Nadere gegevens over het actuele beloningsbeleid zijn beschikbaar op de website van het beheerbedrijf

(<http://www.eurizoncapital.lu/lu/aboutus/RegulatoryInformation>). Hiervan kan op verzoek aan de statutaire zetel van het beheerbedrijf ook gratis een afschrift op papier ter beschikking worden gesteld.

7. Bewaarbank en Betalingskantoor

State Street Bank Luxembourg S.C.A. is door het beheerbedrijf aangesteld als de bewaarder van het FCP (de 'bewaarbank') en het betalingskantoor van het FCP (het 'betalingskantoor') in het kader van overeenkomsten die respectievelijk op 7 oktober 2016 en 20 december 2013 zijn ondertekend.

State Street Bank Luxembourg S.C.A., de bewaarbank en het betalingskantoor van het FCP, is een *société en commandite par actions* (commanditaire vennootschap op aandelen) met hoofdkantoor te 49, Avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het *Registre de Commerce et des Sociétés* van Luxemburg onder nummer B 32 771.

Het maatschappelijk doel van State Street Bank Luxembourg S.C.A. is hoofdzakelijk de uitvoering van bank-, financiële, effecten- en fiduciaire activiteiten en bijkomstige activiteiten.

De hierboven vermelde overeenkomst kan worden gewijzigd in onderling overleg tussen de bedrijven die partijen bij de overeenkomst zijn.

Taken van de bewaarbank

Aan de bewaarbank zijn de volgende kerntaken toevertrouwd:

- ervoor zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en annulering van deelbewijzen worden uitgevoerd in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en het beheerreglement;
- ervoor zorgen dat de waarde van deelbewijzen wordt berekend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en het beheerreglement;
- de instructies uitvoeren die worden gegeven door het beheerbedrijf, tenzij ze in strijd zijn met de toepasselijke wetgeving en het beheerreglement;
- ervoor zorgen dat de vergoeding voor transacties met de activa van het FCP binnen de gebruikelijke termijnen wordt betaald;
- ervoor zorgen dat de inkomsten van het FCP worden aangewend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en het beheerreglement;
- de contanten en kasstromen van het FCP controleren;
- de activa van het FCP in bewaring houden, inclusief de bewaarneming van financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden en de eigendomsverificatie en het bijhouden van een register voor andere activa.

Aansprakelijkheid van de bewaarbank

In geval van verlies van een financieel instrument dat in bewaring wordt gehouden, zoals bepaald in overeenstemming met de Richtlijn 2009/65/EG (zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91/EU) (de "icbe-richtlijn"), en in het bijzonder artikel 18 van de icbe-verordening, zal de bewaarbank zonder onnodig uitstel gelijksoortige financiële instrumenten of het overeenkomstige bedrag teruggeven aan het beheerbedrijf dat namens het FCP handelt.

De bewaarbank zal niet aansprakelijk zijn als hij kan bewijzen dat het verlies van een in bewaring gegeven financieel instrument het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle redelijke inspanningen om ze te voorkomen, in overeenstemming met de icbe-richtlijn.

In geval van verlies van in bewaring gegeven financiële instrumenten kunnen de houders van deelbewijzen de aansprakelijkheid van de bewaarbank invoeren, direct of

indirect via het beheerbedrijf, op voorwaarde dat dit niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of een ongelijke behandeling van de houders van deelbewijzen.

De bewaarbank zal aansprakelijk zijn tegenover het Fonds voor alle andere verliezen die het FCP zou lijden doordat de bewaarbank zijn verplichtingen uit hoofde van de icbe-richtlijn met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

De bewaarbank zal niet aansprakelijk zijn voor gevolgschade of indirecte of bijzondere schade of verliezen die voortvloeien uit, of verband houden met, het al dan niet uitvoeren van zijn taken en verplichtingen.

Delegatie

De bewaarbank heeft het volle recht om zijn bewaarnemingstaken geheel of gedeeltelijk te delegeren, maar zijn aansprakelijkheid zal niet worden beïnvloed door het feit dat alle in bewaring gegeven activa of een deel ervan zijn toevertrouwd aan een derde. De aansprakelijkheid van de bewaarbank zal niet worden beïnvloed door een delegatie van zijn bewaarnemingstaken in het kader van de bewaarovereenkomst.

De bewaarbank heeft deze bewaarnemingstaken zoals uiteengezet in artikel 22(5)(a) van de icbe-richtlijn gedelegeerd aan State Street Bank and Trust Company, met statutaire zetel te Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, Verenigde Staten, die is aangesteld als wereldwijde subbewaarder. State Street Bank and Trust Company heeft als wereldwijde subbewaarder plaatselijke subbewaarders binnen het wereldwijde bewaarnetwerk van State Street benoemd.

Informatie over de bewaarnemingstaken die zijn gedelegeerd en de identiteit van de betrokken gedelegeerden en subgedelegeerden is verkrijgbaar op de statutaire zetel van het beheerbedrijf of op de volgende website: <http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html>.

Belangenconflicten inzake de bewaarbank

De bewaarbank maakt deel uit van een internationale groep van ondernemingen en bedrijven die, in het kader van hun normale bedrijfsvoering, tegelijkertijd voor een groot aantal klanten optreden en voor eigen rekening handelen, wat kan leiden tot daadwerkelijke of mogelijke tegenstrijdigheden. Belangenconflicten ontstaan wanneer de bewaarbank of zijn verbonden maatschappijen activiteiten uitvoeren in het kader van de bewaarovereenkomst of van afzonderlijke contractuele of andere verbintenissen. Het kan bijvoorbeeld gaan om de volgende activiteiten:

- A) nominee-, administratie, register- en transferagent-, onderzoeks-, effectenleenagent-, beleggingsbeheer-, financieel advies- en/of andere adviesdiensten aan het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP;
- B) bankieren, verkoop en handelstransacties met betrekking tot valuta's, derivaten, kredietverstrekking, makelarij, market making of andere financiële transacties met het FCP, als lastgever en voor eigen belang of voor andere klanten;

In verband met de bovenstaande activiteiten zullen de bewaarbank of zijn verbonden maatschappijen:

- A) proberen profijt te halen uit deze activiteiten en zullen ze recht hebben op de ontvangst en het behoud van opbrengsten of vergoedingen in welke vorm dan ook, en ze zijn niet verplicht het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP in te lichten over de aard of het bedrag van

dergelijke opbrengsten of vergoedingen, met inbegrip van alle onkosten, vergoedingen, provisies, winstdeelnemingen, spreads, mark-ups, mark-downs, rente, kortingen of andere voordelen die in verband met dergelijke activiteiten worden ontvangen;

- B) effecten of andere financiële producten of instrumenten kunnen kopen, verkopen, uitgeven, verhandelen of houden als lastgever die handelt voor eigen belang, voor het belang van zijn verbonden maatschappijen of voor zijn andere klanten;
- C) kunnen handelen in dezelfde dan wel tegengestelde richting als de ondernomen transacties, inclusief op basis van informatie die zij bezitten maar die niet beschikbaar is voor het beheerbedrijf dat namens het FCP handelt;
- D) dezelfde of vergelijkbare diensten kunnen aanbieden aan andere klanten, inclusief aan concurrenten van het FCP;
- E) crediteursrechten kunnen krijgen van het FCP en deze uitoefenen.

Het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP kan gebruikmaken van een verbonden maatschappij van de bewaarbank om wisselkoers-, spot- of swaptransacties voor rekening van het FCP uit te voeren. In dergelijke gevallen zal de verbonden maatschappij optreden als lastgever en niet als makelaar, agent of zaakwaarnemer van het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP. De verbonden maatschappij zal profijt uit deze transacties trachten te halen en heeft het recht om alle opbrengsten te behouden en niet mee te delen aan het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP. De verbonden maatschappij zal dergelijke transacties afsluiten volgens de algemene voorwaarden die zijn overeengekomen met het beheerbedrijf dat handelt namens het FCP.

Indien contanten die eigendom zijn van het FCP op een depositorekening worden geplaatst bij een verbonden maatschappij die een bank is, bestaat er een mogelijk belangenconflict in verband met de (eventuele) rente die de verbonden maatschappij kan betalen of aanrekenen voor deze rekening en met de vergoedingen of andere voordelen die ze kan krijgen omdat ze deze contanten houdt als bank en niet als trustee.

Het beheerbedrijf kan ook optreden als klant of tegenpartij van de bewaarbank of zijn verbonden maatschappij.

Mogelijke belangenconflicten die zich kunnen voordoen wanneer de bewaarbank gebruikmaakt van subbewaarders kunnen worden verdeeld in vier algemene categorieën:

- (1) conflicten die verbonden zijn met de selectie van subbewaarders en de verdeling van activa over meerdere subbewaarders, beïnvloed door (a) kostenfactoren, met inbegrip van de laagste aangerekende kosten, kortingen op vergoedingen of vergelijkbare prikkels en (b) brede bilaterale commerciële relaties waarin de bewaarbank kan handelen op basis van de economische waarde van de bredere relatie, naast objectieve beoordelingscriteria;
- (2) zowel gelieerde als niet-gelieerde subbewaarders handelen voor andere klanten en in hun eigen belang, wat in strijd kan zijn met de belangen van bepaalde klanten;
- (3) zowel gelieerde als niet-gelieerde subbewaarders hebben alleen indirecte banden met klanten en kijken naar de bewaarbank als tegenpartij, wat een prikkel voor de bewaarbank kan vormen om in zijn eigen belang of in het belang van andere klanten te handelen, ten nadele van bepaalde klanten; en
- (4) subbewaarders kunnen beschikken over marktgebaseerde crediteursrechten tegenover klantenactiva waarvoor zij er een belang bij hebben om deze af te dwingen als ze niet worden betaald voor effectentransacties.

Bij de uitvoering van zijn taken zal de bewaarbank eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het FCP en zijn houders van deelbewijzen handelen.

De bewaarbank heeft de uitvoering van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden van zijn andere, mogelijk conflictuerende taken. Het systeem van interne controles, de verschillende meldingslijnen, de takenverdeling en de managementrapportage zorgen ervoor dat potentiële belangenconflicten en problemen inzake de bewaring naar behoren worden geïdentificeerd, beheerd en gecontroleerd. Daarnaast legt de bewaarbank, in het kader van het gebruik van subbewaarders, contractuele beperkingen op die bepaalde belangenconflicten moeten voorkomen, en voert de bewaarbank due diligence-onderzoeken uit en ziet hij erop toe dat de klantenservice die deze subbewaarders aanbieden van hoge kwaliteit is. De bewaarbank stelt bovendien regelmatig verslagen op over de activiteiten en participaties van klanten, waarbij de onderliggende functies onderworpen worden aan interne en externe controleaudits. Ten slotte past de bewaarbank een interne scheiding tussen de bewaartaken en zijn activiteiten voor eigen rekening toe, en volgt de bewaarbank een gedragscode die van werknemers vereist dat ze op een ethische, eerlijke en transparante wijze omgaan met klanten.

Actuele informatie over de bewaarbank, zijn verplichtingen, eventuele belangenconflicten die kunnen ontstaan, de bewaarnemingstaken die zijn gedelegeerd door de bewaarbank, de lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden, en eventuele belangenconflicten die het gevolg kunnen zijn van die delegatie is op verzoek verkrijgbaar voor de houders van deelbewijzen.

De bewaarbank of het beheerbedrijf kan op elk moment via een schriftelijke kennisgeving die minstens drie maanden vooraf aan de andere partij wordt betekend, de taken van de bewaarbank beëindigen, met dien verstande dat het beheerbedrijf verplicht is om een nieuwe bewaarbank aan te stellen, die de functies en de verantwoordelijkheden zal overnemen zoals die zijn vastgesteld in de wetgeving en in het beheerreglement.

In afwachting van de vervanging, die moet plaatsvinden binnen de twee maanden vanaf de vervaldatum van de opzeggingsperiode, zal de bewaarbank alle stappen nemen die noodzakelijk zijn om de gepaste bescherming van de belangen van de houders van deelbewijzen te verzekeren.

In zijn hoedanigheid van betalingskantoor is State Street Bank Luxembourg S.C.A. belast met de betaling van de dividenden van het FCP en van de opbrengsten uit de terugkoop van deelbewijzen.

8. Administratief Vertegenwoordiger, Registratie- en Overdrachtskantoor

State Street Bank Luxembourg S.C.A. is door het beheerbedrijf aangesteld als administratief vertegenwoordiger, registratie- en overdrachtskantoor ('administratief vertegenwoordiger, registratie- en overdrachtskantoor') in Luxemburg in het kader van een overeenkomst die op 20 december 2013 is ondertekend.

De hierboven vermelde overeenkomst kan worden gewijzigd in onderling overleg tussen de bedrijven die partijen bij de overeenkomst zijn.

In die hoedanigheid zal State Street Bank Luxembourg S.C.A. verantwoordelijk zijn voor alle vereiste administratieve en boekhoudkundige verplichtingen krachtens de Luxemburgse wetgeving, en in het bijzonder voor het bijhouden van de financiële administratie en de berekening van de nettovermogenswaarde, evenals voor de uitvoering van aanvragen voor de uitgifte, terugkoop en omzetting van deelbewijzen, en voor het bijhouden van het register van de houders van deelbewijzen.

In geen geval zal de aansprakelijkheid van het beheerbedrijf en de bewaarbank worden beïnvloed door het feit dat het beheerbedrijf de functies van administratief vertegenwoordiger, registratie- en overdrachtskantoor heeft gedelegeerd aan State Street Bank Luxembourg S.C.A.

9. Beleggingsbeheerder

De beleggingsbeheerder zal de compartimenten op dagelijkse basis beheren door de volgens het beleggingsbeleid van elk compartiment in aanmerking komende activa te kopen en te verkopen.

Bij de uitvoering van zijn mandaat kan de beleggingsbeheerder 'soft-commissionovereenkomsten' met makelaars aangaan. In overeenstemming met deze overeenkomsten en in overeenstemming met de belangen van houders van deelbewijzen, zullen dergelijke makelaars direct betalen voor goederen en diensten die door derden worden verstrekt en die worden gebruikt om de activiteiten van de beleggingsbeheerder direct te ondersteunen. Deze regelingen kunnen niet worden aangegaan met natuurlijke personen. In het jaarverslag van het FCP zal er melding worden gemaakt van 'soft-commissionovereenkomsten'.

De beleggingsbeheerder kan, op voorwaarde dat vooraf de goedkeuring van het beheerbedrijf is verkregen, op eigen kosten en op eigen verantwoordelijkheid gebruikmaken van de diensten van adviseurs en/of subbeleggingsbeheerders om te profiteren van hun professionele ervaring in bepaalde sectoren of markten. In dergelijke gevallen zal de subbeleggingsbeheerder worden vermeld in de informatiebrochures van de betreffende compartimenten.

De compartimenten van het FCP worden beheerd door de volgende beleggingsbeheerders:

- Eurizon Capital S.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Epsilon SGR S.p.A.

De structuur van Eurizon Capital S.A. wordt gedetailleerder beschreven in het deel 'Het beheerbedrijf'.

Eurizon Capital SGR S.p.A., voor 100% eigendom van Intesa Sanpaolo Group, is een vermogensbeheerder gespecialiseerd in het beheer van gemeenschappelijke beleggingsfondsen en beheerde accounts voor Italiaanse particuliere en institutionele beleggers.

Epsilon Associati – Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (verkorte naam: SGR S.p.A.), gezamenlijk eigendom van Banca IMI S.p.A. en Eurizon Capital SGR S.p.A., die beide deel uitmaken van de Intesa Sanpaolo Group, is een vermogensbeheerder gespecialiseerd in het beheer van gemeenschappelijke beleggingsfondsen voor Italiaanse particuliere en institutionele beleggers. Die onderneming profiteert van de beste vakkennis en ervaring van zijn twee aandeelhouders op het gebied van beleggingsbankieren/kapitaalmarkten en vermogensbeheer.

10. Distributeurs en Nominees

Het beheerbedrijf kan banken en/of financiële instellingen aanstellen om op te treden als distributieagenten of tussenpersonen die betrokken kunnen zijn bij beleggings- en terugkooptransacties. In bepaalde landen is dit zelfs een wettelijke vereiste. Krachtens de wettelijke voorwaarden van de locatie waar de deelbewijzen worden verdeeld, kunnen de distributieagenten, met de goedkeuring van het beheerbedrijf, optreden als nominees voor de beleggers (de nominees zijn de tussenpersonen tussen de beleggers en de icb's van hun keuze). Als dusdanig zal de distributieagent of tussenpersoon inschrijven op deelbewijzen van het FCP inschrijven of deelbewijzen van het FCP laten terugkopen in zijn naam, doch als nominee die optreedt namens de belegger. In voorkomend geval zal hij vragen om deze transacties te registreren in het register van de houders van deelbewijzen van het FCP. Tenzij anderszins bepaald in de lokale wetgeving, behouden de beleggers in dit geval het recht om direct in het FCP te beleggen, zonder gebruik te maken van de diensten van een nominee. Bovendien zullen beleggers die via een nominee hebben ingeschreven een direct recht behouden op de deelbewijzen waarop op deze wijze is ingeschreven.

Het vorige deel is niet van toepassing in geval het om wettelijke of reglementaire redenen of door verplichte praktijken onmisbaar is of zelfs verplicht om een beroep te doen op de diensten van een nominee.

De lijst van nominees is beschikbaar op het hoofdkantoor van het beheerbedrijf.

11. Beschikbare Informatie en Documenten

In overeenstemming met de bepalingen van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, CSSF-verordening 10-4 en CSSF-circulaire 12/546, heeft het beheerbedrijf bepaalde procedures en strategieën geïmplementeerd en onderhoudt het deze, inclusief:

- een procedure voor de redelijke en snelle verwerking van klachten die worden ontvangen van houders van deelbewijzen en die kan worden geraadpleegd op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu);
- een samenvatting van de strategieën voor de uitoefening van de stemrechten die verbonden zijn aan de instrumenten die in de portefeuilles van het Fonds worden gehouden, die kan worden geraadpleegd op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) en de details van de maatregelen die op basis van die strategieën zijn genomen kunnen gratis worden bezorgd aan houders van deelbewijzen die daartoe een verzoek richten aan het beheerbedrijf;
- een beleid voor de overdracht en uitvoering van orders op financiële instrumenten, beschikbaar op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu);
- aansporingen: de essentiële voorwaarden van de regelingen met betrekking tot de vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen die het beheerbedrijf kan ontvangen in verband met de activiteiten van beleggingsbeheer en administratie van het fonds worden vermeld in dit prospectus en/of in periodieke verslagen, al naargelang het geval. Meer informatie kan gratis aan beleggers worden verstrekt op verzoek aan het beheerbedrijf;
- procedures in verband met het beheer van belangenconflicten zoals vermeld in dit Prospectus en op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu);
- een beloningsbeleid waarvan de belangrijkste kenmerken worden beschreven in hoofdstuk 6 'Het beheerbedrijf'.
- In naleving van de bepalingen van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, stelt het beheerbedrijf ten minste wekelijks de volgende informatie beschikbaar aan houders van deelbewijzen van de Compartimenten van het FCP, die zijn geautoriseerd als geldmarktfondsen op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu):
- de verdeling van de looptijd van de portefeuille van de Compartimenten;
- het kredietprofiel van de Compartimenten;
- de gewogen gemiddelde looptijd (WAM) en de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) van de Compartimenten;
- bijzonderheden van de 10 grootste beleggingen in elk Compartiment, inclusief naam, land, looptijd en activatype, en de tegenpartij in geval van terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten;
- de totale waarde van de activa van de Compartimenten;
- het nettorendement van de Compartimenten;

In naleving van de bepalingen van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, stelt het beheerbedrijf ten minste dagelijks de nettovermogenswaarde beschikbaar van de Compartimenten, die zijn geautoriseerd als

geldmarktfondsen, aan de houders van deelbewijzen op de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu).

De volgende documenten zijn ingediend op het hoofdkantoor van het beheerbedrijf, waar ze kunnen worden geraadpleegd:

- A) de gecoördineerde statuten van het beheerbedrijf;
- B) het gecoördineerde beheerreglement;
- C) de recentste jaar- en halfjaarverslagen die voor het FCP zijn opgesteld;
- D) de 'overeenkomst met de bewaarbank' tussen State Street Bank Luxembourg S.C.A. en het beheerbedrijf;
- E) de 'overeenkomst met de administratief vertegenwoordiger, het registratie- en overdrachtskantoor' tussen State Street Bank Luxembourg S.C.A. en het beheerbedrijf;
- F) de overeenkomsten die zijn gesloten met beleggingsbeheerders.

Het Prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de financiële verslagen kunnen door iedereen gratis worden verkregen bij de statutaire zetel en de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu), bij de bewaarbank en bij alle bevoegde vertegenwoordigers. Bovendien kan de essentiële beleggersinformatie ook beschikbaar worden gesteld op andere duurzame media, zoals overeengekomen met de houders van deelbewijzen/aanvragers.

De officiële taal van dit Prospectus en van het beheerreglement is Engels.

12. Lijst van compartimenten

Epsilon Fund - Euro Cash	58
Epsilon Fund - Euro Bond	59
Epsilon Fund - Euro Q-Equity	61
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	63
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced	65
Epsilon Fund - Q-Flexible	67
Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution ..	69
Epsilon Fund - Absolute Q-Multistrategy	71

Epsilon Fund - Euro Cash

Dit Compartiment, dat voorheen bekendstond als Eurizon Stars Fund – Cash, is geïntroduceerd op 21 april 2008 tegen een eerste koers van 100 euro. De naam van dit Compartiment is gewijzigd in Epsilon Fund – Euro Cash op 29 juni 2012.

Doelstellingen

Dit Compartiment kwalificeert zich als een standaard geldmarktfonds met een variabele nettovermogenswaarde, zoals gedefinieerd en gereguleerd door Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen. De doelstelling van dit Compartiment is vervolgens kapitaalbehoud en het behalen van een rendement dat overeenstemt met het rendement van de eurogeldmarkt, vertegenwoordigd door de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index.

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index (Bloomberg Code LEB1TREU) is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes boven 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd onder twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

Het Compartiment zal beleggen in geldmarktinstrumenten, terugkoopovereenkomsten omgekeerde terugkoopovereenkomsten en in in aanmerking komende deposito's in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131 van het Europese Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, terwijl een hoge mate aan liquiditeit wordt behouden en het risicospreidingsprincipe in acht wordt genomen door middel van voldoende diversificatie.

Aan beleggers wordt geen garantie geboden dat dit doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het nettovermogen van het Compartiment zal hoofdzakelijk worden belegd in geldmarktinstrumenten die luiden in euro, die een gunstige kredietkwaliteitsbeoordeling hebben gekregen krachtens de interne beoordelingsprocedure van kredietkwaliteit van het beheerbedrijf in een beleggingsomgeving van kredietratinginstrumenten

van beleggingskwaliteit en deposito's bij kredietinstellingen.

Op aanvullende basis kan het Compartiment liquide activa houden, terugkoopovereenkomsten, omgekeerde terugkoopovereenkomsten en deelbewijzen of aandelen van andere kortetermijn geldmarkt- of standaard geldmarkt-icbe (tot en met 10% van zijn nettovermogen) binnen de grenzen zoals die bij wet zijn toegestaan en zijn aangegeven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen'.

Het nettovermogen van dit Compartiment wordt niet belegd in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Rekening houdend met eventuele financiële derivaten, zal de gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille niet meer bedragen dan 6 maanden, terwijl de gewogen gemiddelde resterende looptijd van de gehouden effecten minder bedraagt dan of gelijk is aan 12 maanden.

Beleggingen in financiële instrumenten die niet in euro luiden zijn toegestaan, op voorwaarde dat de valutablootstelling volledig wordt afgedekt.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde

markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken van de rentevoet of de wisselkoers, die inherent zijn in andere beleggingen van het Compartiment. Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Beleggers dienen te weten dat dit Compartiment geen bescherming van het belegde kapitaal biedt, noch een garantie over het rendement dat zal worden bereikt. Een belegging in dit Compartiment is dus niet gelijk aan een bankdeposito en de hoofdsom die in dit Compartiment is belegd, kan schommelingen vertonen. Het risico van verlies van de hoofdsom dient door de belegger te worden gedragen.

Dit Compartiment vertrouwt niet op externe ondersteuning voor het waarborgen van zijn liquiditeit of het stabiliseren van zijn nettovermogenswaarde per deelbewijs.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het Compartiment
Euro

2. Inschrijvingsbelasting

Het is de intentie dat dit Compartiment wordt beheerd volgens de voorwaarden die zijn beschreven in artikel 174 (2) a) van de wet van 17 december 2010, om een verlaagde inschrijvingsbelasting te verkrijgen van 0,01% per jaar.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Eurizon Capital S.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die een voorzichtige beleggingsstrategie nastreven en de waarde van hun kapitaal willen behouden.

Epsilon Fund - Euro Bond

Dit Compartiment, dat voorheen bekendstond als Eurizon Stars Fund – Euro Bond, is geïntroduceerd als Eurizon Capital Alpha Fund - Euro Bond op 12 december 2006 tegen een eerste koers van 100 euro en werd afgesplitst als het Eurizon Stars Fund op 5 mei 2008. De naam van het Compartiment is gewijzigd in Epsilon Fund – Euro Bond op 29 juni 2012.

Doelstellingen

De beleggingsbeheerder van het Compartiment zal aan de hand van professionele beheertechnieken streven naar een gemiddeld rendement op middellange termijn dat hoger ligt dan het rendement van de JPM EMU Government Bond Index® in euro.

De JP Morgan EMU Government Bond Index® (de 'benchmark') is ontworpen om het rendement te meten van een in euro luidende portefeuille van staatsobligaties uit de eurozone (Bloomberg Code JPMGEMLC).

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in schuldeffecten en gerelateerde effecten van diverse types, met inbegrip van bijv. obligaties en geldmarktinstrumenten, met een rating van beleggingskwaliteit uitgegeven of gewaarborgd door overheden, overheidsinstellingen of openbare internationale instanties op de binnenlandse of internationale markten en luidend in euro, en in deposito's bij kredietinstellingen.

De beleggingen van het Compartiment zullen zodanig plaatsvinden dat de duration van de portefeuille doorgaans tussen 2 en 8 jaar ligt, rekening houdend met de betrokken financiële derivaten.

Voor zover het nettovermogen van dit Compartiment niet wordt belegd in geldmarktinstrumenten, kan het resterende nettovermogen in andere instrumenten worden belegd, zoals onder andere icbe's van elk type (tot 10%) en contanten, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

'Beleggingen en beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's te dekken, efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Dit Compartiment wordt beheerd op basis van het principe 'Value at Risk' (VaR). Met deze benadering wordt het maximale verlies ingeschat dat het Compartiment zou kunnen maken binnen een bepaalde tijdshorizon en met een bepaalde betrouwbaarheid. VaR is een statistische methode en het gebruik ervan is nooit een garantie voor een minimumperformance.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het Compartiment

Euro

2. Performancefee

Het beheerbedrijf heeft recht op het ontvangen van een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 15% van de respectieve jaarlijkse performance (per kalenderjaar) van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie ten opzichte van de High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde van ofwel de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment, ofwel de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt het toepasselijke rendement van de benchmark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van de vijf vorige kalenderjaren, te beginnen met degene die werd geboekt aan het einde van 2018, verhoogd met het rendement behaald tijdens het lopende kalenderjaar van de benchmark. Indien er voor de categorie minder dan vijf eerdere kalenderjaren zijn, wordt rekening gehouden met de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs, geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, te beginnen vanaf degene die werd geboekt aan het einde van het jaar 2018.

Een performancefee groeit aan op elke waarderingdag wanneer de respectievelijke nettovermogenswaarde van elke categorie van het Compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit Compartiment kan maximaal 0,85% per jaar bedragen van de gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie.

Wanneer het rendement van de benchmark negatief is, dan wordt voor de berekening van de performancefee een rendement gelijk aan nul gebruikt.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingdag van het volgende kalenderjaar.

De Benchmark kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta of de valuta waarin de categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken te weerspiegelen van elke categorie van deelbewijzen van het Compartiment. Het rendement van de deelbewijzen wordt berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor de Categorieën van deelbewijzen die na 31 december 2018 werden geïntroduceerd, komt de eerste High Water Mark overeen met de initiële nettovermogenswaarde van iedere categorie.

Voor het eerste kalenderjaar worden de benchmark en eventuele performancefee berekend pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefees die betrekking hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die een groeigeöriënteerde beleggingsstrategie nastreven en kapitaalgroei op de middellange termijn wensen en daarbij marktvolatiliteit accepteren.

Epsilon Fund - Euro Q-Equity

Dit Compartiment, dat voorheen bekendstond als Eurizon Stars Fund – Euro Q-Equity, is geïntroduceerd op 3 juni 2008 tegen een eerste koers van 100 euro. De naam van dit Compartiment is gewijzigd in Epsilon Fund – Euro Q-Equity op 29 juni 2012. Op 31 mei 2019 werden in dit Compartiment de activa en verplichtingen van het Compartiment Epsilon Fund – European Q-Equity ingebracht.

Doelstellingen

De beleggingsbeheerder van het Compartiment zal aan de hand van professionele beheertechnieken streven naar een gemiddeld rendement op lange termijn dat hoger ligt dan het rendement van de Euro Stoxx® Net Return Index in euro.

De Euro Stoxx® Net Return Index (de 'benchmark') is een kapitalisatiegewogen index die de landen omvat die deelnemen aan de EMU. Deze Index wordt berekend op basis van herbelegde dividenden en uitkeringen (Bloomberg Code SXXT).

Dit Compartiment wordt beheerd aan de hand van kwantitatieve methoden op basis van analyses van diverse factoren, om de bedrijven of instellingen te identificeren met het grootste potentieel voor waarde stijging, ten opzichte van andere bedrijven, de markt in zijn geheel of de sector waarin ze actief zijn.

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten van welke aard ook, inclusief bijvoorbeeld aandelen en obligaties die in aandelen converteerbaar zijn, die genoteerd zijn op gereguleerde markten in lidstaten van de Economische en Monetaire Unie (EMU) en/of die zijn uitgegeven door bedrijven of instellingen die gevestigd zijn in die landen die daar activiteiten uitvoeren of die een deel van hun opbrengsten uit die landen genereren.

Voor zover het nettovermogen van dit Compartiment niet wordt belegd in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten, kan het resterende nettovermogen in andere instrumenten worden belegd, zoals onder andere icbe's van elk type (tot 10%), obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, een efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het

Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het Compartiment

Euro

2. Performancefee

Het beheerbedrijf is gerechtigd op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 15% van de respectieve jaarlijkse performance (per kalenderjaar) van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie boven de benchmark, toegepast op de kleinste waarde van ofwel de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment, ofwel de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt het toepasselijke rendement van de benchmark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van de vijf vorige kalenderjaren, te beginnen met degene die werd geboekt aan het einde van 2018, verhoogd met het rendement van het performancedoel van het lopende kalenderjaar van de benchmark. Indien er voor de categorie minder dan vijf eerdere kalenderjaren zijn, wordt rekening gehouden met de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs, geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, te beginnen vanaf degene die werd geboekt aan het einde van het jaar 2018.

Een performancefee groeit aan op elke waarderingdag wanneer de respectievelijke nettovermogenswaarde van elke categorie van het Compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit Compartiment zal maximaal 1,80% per jaar bedragen van de gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie.

Wanneer het rendement van de benchmark negatief is, dan wordt voor de berekening van de performancefee een rendement gelijk aan nul gebruikt.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingdag van het volgende kalenderjaar.

De Benchmark kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta of de valuta waarin de categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken te weerspiegelen van elke categorie van deelbewijzen van het Compartiment. Het rendement van de deelbewijzen wordt berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor de Categorieën van deelbewijzen die na 31 december 2018 werden geïntroduceerd, komt het eerste rendement van de benchmark overeen met de initiële nettovermogenswaarde van iedere categorie.

Voor het eerste kalenderjaar worden de benchmark en eventuele performancefee berekend pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefee's die betrekking hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die een groeigeoriënteerde beleggingsstrategie nastreven en kapitaalgroei op de lange termijn wensen en daarbij marktvolatiliteit accepteren.

Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return

Dit Compartiment, dat voorheen bekendstond als Eurizon Stars Fund – Emerging Bond Total Return, is geïntroduceerd op 27 mei 2008 tegen een eerste koers van 100 euro. De naam van het Compartiment is gewijzigd in Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return op 29 juni 2012.

Doelstellingen

De doelstelling van dit Compartiment bestaat erin om over een beleggingshorizon van 36 maanden gemiddeld een rendement op jaarbasis te verkrijgen, voor aftrek van de beheerkosten, dat hoger ligt dan de performance van de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index, luidend in euro + 1,30% (het 'performancedoel').

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index (Bloomberg Code LEB1TREU) is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes boven 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd onder twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in schuldeffecten of verwante effecten van alle types op korte tot middellange termijn, waaronder bijvoorbeeld obligaties en geldmarktinstrumenten, die zijn uitgegeven in een valuta ofwel op binnenlandse markten ofwel op internationale markten door overheden, hun instellingen of privé-emittenten opgericht in of gevestigd naar het recht van opkomende landen.

Opkomende landen kunnen bij wijze van voorbeeld de volgende landen omvatten: Algerije, Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, de Dominicaanse Republiek, Egypte, El Salvador, Ecuador, Ivoorkust, Libanon, Maleisië, Mexico, Marokko, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filipijnen, Polen, Rusland, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en de landen waarvan de economie minder ontwikkeld is volgens de Wereldbank, zijn gelieerde organisaties, de Verenigde Naties of zijn autoriteiten.

Beleggingen in overdraagbare effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of niet worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek volgens de definitie in artikel 41(1) van de wet van 17 december 2010 betreffende de icb's, zullen worden behandeld als beleggingen in niet-genoteerde effecten en zij mogen dan ook, samen genomen met de andere niet-genoteerde effecten, ten hoogste 10% bedragen van het nettovermogen van het Compartiment.

Beleggingen in opkomende landen, in Rusland en/of in hoogrentende effecten gaan gepaard met bijzondere risico's die volledig zijn beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Voor zover het nettovermogen van dit Compartiment niet wordt belegd in schuldinstrumenten, kan het resterende nettovermogen in andere instrumenten worden belegd, zoals onder andere icbe's van elk type (tot 10%), en liquiditeiten, inclusief deposito's bij kredietinstellingen, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en beleggingsbeperkingen'. 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's

plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Beleggers dienen te weten dat het Compartiment direct of indirect via het Bond Connect-programma kan beleggen in de China Interbank Bond Market, die wordt beschouwd als een gereguleerde markt volgens de definitie van artikel 41(1) van de wet van 17 december 2010, maar die onderhevig is aan een hoger dan gemiddeld risico. Beleggingen in China zijn onderhevig aan bijkomende risico's zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's van beleggen in de Volksrepubliek China' van dit Prospectus.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, een efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het Compartiment
Euro

2. Performancefee

Het beheerbedrijf is gerechtigd op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 20% van de percentageverhoging van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie ten aanzien van de toepasselijke High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde tussen de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment en de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt de toepasselijke High Water Mark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, verhoogd met het rendement van het performancedoel van het lopende kalenderjaar.

Een performancefee groeit aan op elke waarderingsdag wanneer de respectievelijke nettovermogenswaarde per Categorie van deelbewijs van het Compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

Het performancedoel kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta's of de valuta waarin de Categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken weer te geven

van iedere categorie van deelbewijzen van het Compartiment. Het rendement van de deelbewijzen wordt berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor het eerste kalenderjaar worden het performancedoel en eventuele performancefee berekend pro rata temporis.

Voor het eerste kalenderjaar zal een performancefee worden betaald, indien de performance van iedere categorie van het Compartiment - berekend op basis van de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de eerste koers van deze categorie van het Compartiment - hoger is dan het performancedoel – vastgelegd op de eerste waarderingsdag van iedere categorie van het Compartiment en toegepast op basis van pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefees die betrekking hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die een hogere kapitaalgroei wensen dan schuldinstrumenten van emittenten van opkomende markten bieden, en daarmee bereid zijn te worden blootgesteld aan een hogere volatiliteit en daarmee een hoger risico.

Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced

Dit Compartiment is sinds 16 augustus 2017 geopend voor inschrijvingen tegen een eerste koers van 100 EUR.

Doelstellingen

De doelstelling van dit Compartiment bestaat erin om over een beleggingshorizon van 36 maanden gemiddeld een rendement op jaarbasis te verkrijgen, voor aftrek van de beheerkosten, dat hoger ligt dan de performance van de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index, luidend in euro + 2,00% (het 'performancedoel').

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index (Bloomberg Code LEB1TREU) is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes boven 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd onder twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in schuldeffecten of verwante effecten van alle types, waaronder bijvoorbeeld obligaties en geldmarktinstrumenten, die zijn uitgegeven in een valuta ofwel op binnenlandse markten ofwel op internationale markten door overheden, hun instellingen of privé-emittenten opgericht of gevestigd naar het recht van opkomende landen.

Opkomende landen kunnen bij wijze van voorbeeld de volgende landen omvatten: Algerije, Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, de Dominicaanse Republiek, Egypte, El Salvador, Ecuador, Ivoorkust, Libanon, Maleisië, Mexico, Marokko, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filipijnen, Polen, Rusland, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en de landen waarvan de economie minder ontwikkeld is volgens de Wereldbank, haar gelieerde organisaties, de Verenigde Naties of zijn autoriteiten.

De beleggingsbeheerder zal streven naar een maximaal totaalbeleggingsrendement aan de hand van carry-handelsstrategieën in schuld of schuldgerelateerde instrumenten. Hij zal de macro-economische scenario's analyseren, met de focus op de risico's, kansen en verwachte rendementen op het gebied van rente, krediet en valuta in grote opkomende markten. De selectie van staats- en bedrijfsobligaties gebeurt aan de hand van een bottom-up analyse. Deze strategieën zullen de beleggingsbeheerder in staat stellen te profiteren van de verschillen of relatieve veranderingen in de waarden van schuldeffecten of schuldgerelateerde instrumenten en valuta's, terwijl hij de rente- en kredietrisico's op tactische wijze afdekt.

Beleggingen in overdraagbare effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of niet worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt, die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek volgens de definitie in artikel 41(1) van de Wet van 17 december 2010 betreffende de icb's, zullen worden behandeld als beleggingen in niet-genoteerde effecten en zij mogen dan ook, samen genomen met de andere niet-genoteerde effecten, ten hoogste 10% bedragen van het nettovermogen van het Compartiment.

Beleggingen in opkomende landen, in Rusland en/of hoogrentende effecten gaan gepaard met bijzondere risico's die volledig zijn beschreven in het hoofdstuk Specifieke risico's van het Prospectus.

Voor zover het nettovermogen van dit Compartiment niet wordt belegd in schuldinstrumenten, kan het resterende nettovermogen in andere instrumenten worden belegd, zoals onder andere icbe's van elk type (tot 10%), en liquiditeiten, inclusief deposito's bij kredietinstellingen, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Beleggers dienen te weten dat het Compartiment direct of indirect via het Bond Connect-programma kan beleggen in de China Interbank Bond Market, die wordt beschouwd als een gereglementeerde markt volgens de definitie van artikel 41(1) van de wet van 17 december 2010, maar die onderhevig is aan een hoger dan gemiddeld risico. Beleggingen in China zijn onderhevig aan bijkomende risico's zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's van beleggen in de Volksrepubliek China' van dit Prospectus.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereglementeerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, een efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. **Referentievaluta van het Compartiment**
Euro

2. **Performancefee**

Het beheerbedrijf is gerechtigd op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 20% van de percentageverhoging van de brutovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie ten aanzien van de toepasselijke High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde tussen de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment en de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt de toepasselijke High Water Mark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, verhoogd met het rendement van de rendementsdoelstelling van het lopende kalenderjaar.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit Compartiment kan maximaal 1,00% per jaar bedragen van de gemiddelde nettovermogenswaarde van die categorie.

Een performancefee groeit aan op elke waarderingsdag wanneer de respectievelijke nettovermogenswaarde van elke categorie van het Compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

Het performancedoel kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta's of de valuta waarin de categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken weer te geven van iedere categorie van deelbewijzen van het Compartiment. Het rendement van de deelbewijzen wordt berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor het eerste kalenderjaar worden het performancedoel en eventuele performancefee berekend pro rata temporis.

Voor het eerste kalenderjaar zal een performancefee worden betaald, indien de performance van iedere categorie van het Compartiment - berekend op basis van de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de eerste koers van deze categorie van het Compartiment - hoger is dan het performancedoel – vastgelegd op de eerste waarderingsdag van iedere categorie van het Compartiment en toegepast op basis van pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefee's die betrekking hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die een hogere kapitaalgroei wensen dan schuldinstrumenten van emittenten van opkomende markten bieden, en daarmee bereid zijn te worden blootgesteld aan een hogere volatiliteit en daarmee een hoger risico.

Epsilon Fund - Q-Flexible

Dit Compartiment, dat voorheen bekendstond als Eurizon Stars Fund – Q-Flexible, is geïntroduceerd op 28 juli 2008 tegen een eerste koers van 100 euro. De naam van dit Compartiment is gewijzigd in Epsilon Fund – Q-Flexible op 29 juni 2012.

Doelstellingen

De doelstelling van dit Compartiment is het bereiken van een absoluut beleggingsrendement in euro.

Dit Compartiment wordt beheerd aan de hand van kwantitatieve methoden op basis van analyses van diverse factoren, om de financiële instrumenten te identificeren met het grootste potentieel voor waarde stijging, ten opzichte van andere financiële instrumenten, de markt in haar geheel of de sector waarin de emittenten actief zijn.

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk beleggen in aandelen, aandelengerelateerde instrumenten, schuld en schuldgerelateerde instrumenten van welke aard dan ook, inclusief bijvoorbeeld aandelen, obligaties die in aandelen converteerbaar zijn, obligaties en geldmarktinstrumenten die luiden in enigerlei valuta.

Voor zover het nettovermogen van dit Compartiment niet wordt belegd in aandelen en schuldinstrumenten, kan het resterende nettovermogen in andere instrumenten worden belegd, zoals onder andere icbe's van elk type (tot 10%), inclusief deposito's bij kredietinstellingen, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

De verdeling van het nettovermogen van dit Compartiment over elke activacategorie en de geografische spreiding en de spreiding over sectoren en valuta's kunnen variëren van 0 tot 100% op basis van de marktevolutie en de financiële en macro- en micro-economische vooruitzichten.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, een efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het prospectus.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentiewaarde van het Compartiment

Euro

2. Performancefee

Het beheerbedrijf is gerechtigd op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden: De performancefee bedraagt 20% van de percentageverhoging van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie ten aanzien van de toepasselijke High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde tussen de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment en de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt de toepasselijke High Water Mark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, verhoogd met de performance van de Hurdle Rate van het lopende kalenderjaar.

De toepasselijke Hurdle Rate stemt overeen met de performance van de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index uitgedrukt in euro + 3,60% per jaar.

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes boven 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit Compartiment zal maximaal 1,60% per jaar bedragen van de gemiddelde nettovermogenswaarde van die categorie.

Een performancefee groeit aan op elke waarderingsdag wanneer de respectievelijke nettovermogenswaarde van elke categorie van het Compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

De Hurdle Rate kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta of de valuta waarin de categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken te weerspiegelen van iedere categorie van deelbewijzen van het Compartiment. De High Water Mark en het rendement van de deelbewijzen worden berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor het eerste kalenderjaar worden de Hurdle Rate en eventuele performancefee berekend op basis van pro rata temporis.

Voor het eerste kalenderjaar zal een performancefee worden betaald indien de performance van iedere categorie van het Compartiment - berekend op basis van de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de eerste koers van deze categorie van het Compartiment - hoger is dan de hurdle rate - vastgelegd op de eerste waarderingsdag van iedere categorie van het Compartiment en toegepast op basis van pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefee's die betrekking

hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die een groeigeoriënteerde beleggingsstrategie nastreven en kapitaalgroei op de lange termijn wensen en daarbij marktvolatiliteit accepteren.

Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution

Dit Compartiment is geïntroduceerd op 3 oktober 2014.

Doelstellingen

De doelstelling van dit Compartiment is het bereiken van een absoluut beleggingsrendement in euro.

Dit Compartiment wordt beheerd via kwantitatieve methoden en streeft naar het behouden van risicospreiding tussen de twee vermogenscategorieën waarin het belegt (aandeleninstrumenten en schuldinstrumenten) op één lijn met de doelwaarden gedefinieerd door de beleggingsbeheerder (het "Constante risicocontributie"-model). De blootstelling wordt door de beleggingsbeheerder gemoduleerd om het verwachte rendement van het Compartiment te maximaliseren ("Tactische overlay").

Aan beleggers in dit Compartiment wordt geen garantie geboden dat het doel daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal voornamelijk direct of via financiële derivaten beleggen in aandelen, aandelengerelateerde instrumenten, schuld en schuldgerelateerde instrumenten van welke aard dan ook, waaronder bijvoorbeeld aandelen, obligaties die in aandelen converteerbaar zijn, obligaties en geldmarktinstrumenten die luiden in enigerlei valuta.

Schuldinstrumenten waarin het Compartiment belegt, kunnen zijn uitgegeven door de Italiaanse overheid of zijn openbare instellingen, onafhankelijk van enige aan hen toegekende rating en door andere overheden of hun instellingen, supranationale instellingen, kredietinstellingen of andere bedrijfsemissanten (de "Overige emittenten"), met een kredietrating van beleggingskwaliteit op het moment van aankoop, de uitgifte of het niveau van de emittent.

Beleggingen in andere schuldinstrumenten uitgegeven door andere emittenten gevestigd in opkomende landen evenals beleggingen zonder een kredietrating van beleggingskwaliteit mogen respectievelijk niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Compartiment.

In elk geval zal het Compartiment niet beleggen in schuldinstrumenten met een kredietrating van extreem speculatief.

Op aanvullende basis kan het Compartiment beleggen in andere instrumenten, zoals icbe's (tot 10%) en liquiditeiten, inclusief termijndeposito's bij kredietinstellingen, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en beleggingsbeperkingen'. 'Beleggingen en Beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

Het Compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik

van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

De houders van deelbewijzen worden erop gewezen dat het Compartiment verwacht onderhandse beleggingen aan te gaan met de tegenpartij. Deze transacties die een relevant deel kunnen uitmaken van het nettovermogen van het Compartiment kunnen zijn afgestemd op het fonds en de uitbetaling kan mogelijk niet standaard zijn. Deze niet standaard transacties vereisen gewoonlijk ad hoc structuuractiviteiten en uitwisseling van vertrouwelijke informatie tussen de beleggingsbeheerder en de Tegenpartij.

Wanneer er gebruik wordt gemaakt van kredietratings van kredietratingbureaus, dienen dergelijke bureaus te zijn opgericht in de Europese Unie en geregistreerd overeenkomstig Regelgeving Nr. 462/2013 van het Europese Parlement en van de Raad die Regelgeving Nr. 1060/2009 wijzigt inzake kredietratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het Compartiment

Euro

2. Performancefee

Het beheerbedrijf is gerechtigd op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 10% van de percentageverhoging van de brutovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie ten aanzien van de toepasselijke High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde tussen de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van dezelfde categorie van het Compartiment en de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt de toepasselijke High Water Mark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, verhoogd met de performance van de Hurdle Rate van het lopende kalenderjaar.

De toepasselijke Hurdle Rate stemt overeen met de performance van de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index uitgedrukt in euro + 3,20% per jaar.

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes boven 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit Compartiment kan maximaal 1,50% per jaar bedragen van de gemiddelde nettovermogenswaarde van die categorie.

De performancefee vermeerderd op iedere waarderingsdag wanneer de respectieve performance van iedere categorie van het Compartiment - berekend op basis van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van deze categorie in het vorig kalenderjaar - hoger is dan het rendement van de benchmark pro rata temporis berekend over dezelfde periode.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

De Hurdle Rate kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta of de valuta waarin de Categorieën van deelbewijzen van het Compartiment luiden om de kenmerken te weerspiegelen van iedere Categorie van deelbewijzen van het Compartiment. De High Water Mark en het rendement van de deelbewijzen worden berekend rekening houdend met de herinvestering van dividenden, indien van toepassing.

Voor het eerste kalenderjaar zal een performancefee worden betaald, indien de performance van iedere categorie van het Compartiment - berekend op basis van de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de eerste koers van deze categorie van het Compartiment - hoger is dan de hurdle rate toegepast op basis pro rata temporis.

Het beheerbedrijf behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefees die betrekking hebben op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het Compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling voor dit Compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Beleggersprofiel

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die inkomsten en kapitaalgroei op de lange termijn wensen en daarbij marktvolatiliteit accepteren.

Epsilon Fund - Absolute Q-Multistrategy

Het compartiment wordt op 25 november 2016 geopend voor inschrijvingen tegen een eerste koers van 100 euro. Op 25 november 2016 zal het als inbreng de activa en verplichtingen van de compartimenten Eurizon EasyFund – GT Asset Allocation en Eurizon EasyFund – Trend ontvangen.

Doelstellingen

De doelstelling van het compartiment bestaat erin een positief rendement in euro te boeken door blootstelling te verwerven, rechtstreeks of door middel van financiële derivaten zoals swaps, termijncontracten, opties en futures, aan (i) aandelen en aandelengerelateerde instrumenten, (ii) schuld en schuldgerelateerde instrumenten van welke aard dan ook, met inbegrip van bijvoorbeeld obligaties, obligaties die in aandelen converteerbaar zijn, gedekte obligaties en geldmarktinstrumenten, die luiden in om het even welke valuta, (iii) grondstoffen, en (iv) volatiliteit.

Aan beleggers in dit compartiment wordt geen garantie geboden dat deze doelstelling daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Beleggingsbeleid

Het compartiment wordt beheerd aan de hand van een reeks gediversifieerde strategieën die naar absoluut rendement streven, onafhankelijk van de dynamiek op de financiële markten. Voor de spreiding zal met name worden gefocust op discretionaire en kwantitatieve strategieën zoals, maar niet beperkt tot, koersmomentum, aan de volatiliteit aangepaste trendvolgende indicatoren, modellen voor de tactische spreiding van activa, marktneutrale modellen en strategieën ter verbetering van het carry-rendement. Daarnaast kan de spreiding over strategieën en activaklassen gebaseerd zijn op relatieve-risicobijdragen en het totale risicobudget kan worden bepaald aan de hand van technieken voor het beperken van de risico's.

De blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde instrumenten wordt dynamisch beheerd. Doorgaans zal een dergelijke blootstelling aan aandelenmarkten worden verworven via financiële indexen die worden geselecteerd op basis van kwantitatieve modellen zoals, maar niet beperkt tot, risicobudgetterings- en momentumtechnieken (gebaseerd op historische resultaten en volatiliteit), die zijn ontwikkeld om internationale aandelenmarktindexen met hoge waardevermeerderingsvooruitzichten te selecteren die voldoen aan de voorschriften van art. 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en van art. 44 van de Wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, die voorzien in een blootstelling aan Europese, Noord-Amerikaanse en opkomende markten.

Dergelijke selectie van internationale aandelenmarktindexen kan variëren tijdens de beleggingscyclus van het compartiment. De blootstelling aan de aandelenmarkten kan dus variëren in de loop van de tijd, in overeenstemming met de koersdynamiek van de markten en de macro-/micro-economische vooruitzichten.

Het compartiment zou kunnen beleggen in afzonderlijke aandelen die zijn geselecteerd op basis van een multifactoriële benadering die ernaar streeft instrumenten te identificeren die over het grootste potentieel voor waardegroei beschikken in vergelijking met andere bedrijven, de markt als geheel of de sector waarin de emittenten van de aandelen actief zijn.

De blootstelling aan schuld en schuldgerelateerde instrumenten wordt tactisch beheerd en kan variëren naargelang van de rentedynamiek op de financiële markten.

De schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt, kunnen zijn uitgegeven door overheden en openbare

instellingen, supranationale instellingen, kredietinstellingen of andere bedrijven met een rating van beleggingskwaliteit op het moment van de aankoop.

Beleggingen in schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door emittenten in opkomende markten of die een kredietrating onder beleggingskwaliteit hebben op het moment van de aankoop zullen niet meer dan 40% van het nettovermogen van het compartiment uitmaken. Het compartiment wordt echter niet belegd in schuldinstrumenten met een kredietrating van extreem speculatief.

De blootstelling aan valuta's wordt actief beheerd door te streven naar blootstelling aan valuta's van landen waarvan wordt verwacht dat ze zullen stijgen op korte/middellange termijn, gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve analyses. De Beleggingsbeheerder zal een flexibele benadering hanteren om te beleggen in in aanmerking komende valuta's, door gebruik te maken van verschillende strategieën zoals, maar niet beperkt tot, carry-handel, momentumhandel en relatiewaardehandel.

De Beleggingsbeheerder kan technieken voor risicoafdekking gebruiken om de volatiliteit van het compartiment te verminderen, inclusief het aankopen en verkopen van opties.

De financiële indices die worden gebruikt voor beleggingen in grondstoffen door middel van financiële derivaten, moeten voldoen aan de toepasselijke Luxemburgse wetten, regelgeving en voorschriften. Rechtstreekse beleggingen in grondstoffen zijn niet toegestaan. Beleggingen in grondstoffen zullen niet meer dan 10% van het nettovermogen van het compartiment uitmaken.

Beleggingen in grondstoffen gaan gepaard met bijzondere risico's die volledig zijn beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het Prospectus.

De duration van de portefeuille kan variëren in de loop van de tijd en zal doorgaans niet hoger zijn dan 5 jaar. De duration kan negatief zijn in bepaalde omstandigheden.

Op aanvullende basis kan het compartiment andere instrumenten houden zoals, maar niet beperkt tot, icbe's (tot 10%) en contanten, inclusief deposito's bij kredietinstellingen, binnen de wettelijke beperkingen en zoals vermeld in het hoofdstuk 'Beleggingen en beleggingsbeperkingen'.

Beleggingen in door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten mogen enkel via icbe's plaatsvinden. Directe beleggingen in deze instrumenten zijn niet toegestaan.

De Beleggingsbeheerder kan stappen ondernemen om de door het compartiment gerealiseerde winsten te maximaliseren door winstnamestrategieën te implementeren, maar ook door gebruik te maken van financiële derivaten.

Het compartiment kan gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten binnen de beperkingen en voorwaarden beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke beleggingsregels voor geldmarktfondsen' en in Bijlage B. Financiële derivaten, ongeacht of ze worden verkocht op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en open staat voor het publiek, of worden verhandeld op parallelmarkten (OTC), worden gebruikt om risico's af te dekken, efficiënt portefeuillebeheer te garanderen en/of te beleggen conform het beleggingsbeleid.

Beleggers wordt aangeraden om rekening te houden met de bijkomende risico's die gepaard gaan met het gebruik van financiële derivaten, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Specifieke risico's' van het prospectus.

Ingeval er door ratingbureaus gepubliceerde kredietratings worden gebruikt, moeten dergelijke ratingbureaus gevestigd zijn in de Europese Unie en geregistreerd zijn in overeenstemming met Verordening nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Verordening nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus.

Algemene informatie

1. Referentievaluta van het compartiment

Euro

2. Performancefee

De Beheermaatschappij heeft recht op een performancefee. Het bestaan en het bedrag ervan worden bepaald op basis van de volgende voorwaarden:

De performancefee bedraagt 20% van de procentuele verhoging van de nettovermogenswaarde per deelbewijs van elke categorie met betrekking tot de toepasselijke High Water Mark, toegepast op de kleinste waarde van ofwel de jaarlijkse gemiddelde nettovermogenswaarde van die categorie van het compartiment, ofwel de nettovermogenswaarde van deze categorie aan het einde van het kalenderjaar.

Voor iedere categorie wordt de toepasselijke High Water Mark gedefinieerd als de hoogste nettovermogenswaarde per deelbewijs geboekt aan het einde van een vorig kalenderjaar, verhoogd met het rendement van de Hurdle Rate van het lopende kalenderjaar.

De Hurdle Rate stemt overeen met het rendement van de Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index uitgedrukt in euro + 1,50% per jaar.

De Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® Index is samengesteld uit nulcouponobligaties luidend in euro en genoteerd aan Europese beurzen met handelsvolumes van meer dan 5 miljard euro voor deze effecten. De index omvat schatkistpapier met een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden en vijftien dagen en ten minste 1 miljard euro in openstaande nominale waarde.

De performancefee die aangroeit op elke categorie van dit compartiment zal worden afgetopt op 1,20% per jaar van de gemiddelde nettovermogenswaarde van die categorie.

De performancefee vermeerderd op iedere waarderingsdag wanneer de respectieve nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie van het compartiment hoger is dan de High Water Mark.

De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

De Hurdle Rate kan luiden in, worden omgerekend naar of worden afgedekt tegen zijn lokale valuta of de valuta's waarin de categorieën van deelbewijzen van het compartiment luiden om de kenmerken te weerspiegelen van iedere categorie van deelbewijzen van het compartiment. Bij de berekening van de High Water Mark en het rendement van de deelbewijzen wordt rekening gehouden met de herbelegging van eventuele dividenden.

Voor het eerste kalenderjaar worden de Hurdle Rate en eventuele performancefee pro rata temporis berekend.

Voor het eerste kalenderjaar zal een performancefee worden betaald indien het rendement van iedere categorie van het compartiment - berekend op basis van de laatste nettovermogenswaarde per deelbewijs van iedere categorie en de eerste koers van deze categorie van het compartiment - hoger is dan de Hurdle Rate – vastgelegd op de eerste waarderingsdag van iedere categorie van het compartiment en pro rata temporis toegepast.

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om de eventuele aangegroeide performancefee die betrekking heeft op de ingeloste nettoactiva vroegtijdig in te houden op het nettovermogen van het compartiment.

3. Totale blootstelling

De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling van dit compartiment te berekenen is de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

4. Beleggingsbeheerder

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profiel van beleggers

Dit compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die een op groei gerichte beleggingsstrategie nastreven en streven naar kapitaalgroei op lange termijn, en die bereid zijn om marktvolatiliteit te aanvaarden.

Bijlage A

Beheerprovisie (% van nettovermogenswaarde p.j.)

Compartiment	Basiscategorie R	Basiscategorie E	Basiscategorie I	Basis-categorie X
Epsilon Fund - Euro Cash	0,30%		0,14%	
Epsilon Fund - Euro Bond	0,85%		0,25%	0,35%
Epsilon Fund - Euro Q-Equity	1,80%		0,60%	0,75%
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	0,80%	0,60%	0,25%	0,50%
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced	1,00%	0,80%	0,40%	
Epsilon Fund - Q-Flexible	1,60%		0,50%	
Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution	1,50%		0,75%	
Epsilon Fund - Absolute Q-Multistrategy	1,20%		0,40%	

Performancefee

Behalve voor de Basiscategorieën van deelbewijzen X, waarvoor nooit een performancefee wordt aangerekend, dienen houders van deelbewijzen erop te letten dat in het geval van Compartimenten "Epsilon Fund - Euro Bond", "Epsilon Fund - Euro Q-Equity", "Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return", "Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced", "Epsilon Fund - Q-Flexible", "Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution" en "Epsilon Fund - Absolute Q-Multistrategy" het beheerbedrijf het recht heeft om een performancefee te ontvangen waarvan het bestaan en het bedrag worden gedefinieerd in de beschrijvende fiches van de Compartimenten. De eventuele performancefee wordt op jaarbasis betaald, op de eerste waarderingsdag van het volgende kalenderjaar.

Niet alle Categorieën van deelbewijzen

worden uitgegeven in elk van de bestaande Compartimenten. Beleggers dienen zich echter te richten tot de website van het beheerbedrijf (www.eurizoncapital.lu) voor actuele informatie over welke Categorieën van deelbewijzen zijn uitgegeven.

Bijlage B

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en totaalrendementswaps

Compartiment	Effectenleningen*		Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten*		Totaalrendementswaps*	
	Verwacht**	Maximum**	Verwacht**	Maximum**	Verwacht**	Maximum**
Epsilon Fund - Euro Cash	0%	0%	0%	30%***	0%	30%
Epsilon Fund - Euro Bond	0%	30%	10%	30%	0%	30%
Epsilon Fund - Euro Q-Equity	0%	30%	10%	30%	30%	60%
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	0%	30%	0%	30%	0%	30%
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced	0%	30%	0%	30%	0%	30%
Epsilon Fund - Q-Flexible	0%	30%	10%	30%	30%	60%
Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution	0%	30%	10%	30%	30%	60%
Epsilon Fund - Absolute Q-Multistrategy	0%	30%	10%	30%	30%	60%

* Beleggers kunnen de exacte en actuele informatie over het feitelijke gebruik en de opbrengsten van deze transacties in het betrokken Compartiment vinden in de jaar- en halfjaarverslagen.

** Percentage van de nettovermogenswaarde van het betreffende Compartiment.

*** De contanten die het Compartiment heeft ontvangen als onderdeel van een terugkoopovereenkomst, zijn echter niet hoger dan 10% van zijn activa.

