

Als u vragen hebt bij de inhoud van dit Supplement, dient u uw effectenmakelaar, bankdirecteur, juridisch adviseur, accountant of andere onafhankelijke financieel adviseur te raadplegen.

---

## **Delegio Privilege Balanced Fund**

*(een subfonds van AXA IM WORLD ACCESS VEHICLE ICAV)*

Dit Supplement maakt deel uit van en moet worden gelezen in samenhang met de algemene beschrijving van het ICAV in het huidige prospectus van het ICAV van 28 september 2018 (het 'Prospectus'), samen met het recentste jaarverslag en de gecontroleerde jaarrekening en, indien gepubliceerd na dat verslag, een kopie van het recentste halfjaarverslag en de recentste niet-gecontroleerde jaarrekening. Mocht er sprake zijn van enige inconsistentie tussen het Prospectus en dit Supplement, heeft het Supplement voorrang.

Een belegging in het Fonds mag geen substantieel deel uitmaken van een beleggingsportefeuille en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers. De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het deel van dit Supplement met de titel 'RISICOFACTOREN'.

De Bestuurders van het ICAV, van wie de namen in het Prospectus zijn vermeld onder 'BEHEER EN BESTUUR', aanvaarden de verantwoordelijkheid voor de informatie die in het Prospectus en in dit Supplement is opgenomen. Naar beste weten van de Bestuurders (die alle redelijke maatregelen hebben genomen om ervoor te zorgen dat dit het geval is) is de informatie in dit Supplement in overeenstemming met de feiten en is er niets uit weggelaten dat waarschijnlijk van invloed zou zijn op de strekking van de informatie. De Bestuurders aanvaarden de verantwoordelijkheid hiervoor.

Dit Supplement dateert van 8 mei 2020.

---

## INHOUDSOPGAVE

<b>DEFINITIES .....</b>	<b>3</b>
<b>INLEIDING .....</b>	<b>4</b>
<b>BELEGGINGSDOEL EN -BELEID .....</b>	<b>6</b>
<b>HEFBOOMWERKING EN WERELDWIJDE BLOOTSTELLING.....</b>	<b>10</b>
<b>SUBBELEGGINGSBEHEERDER EN GEDELEGEERDE BEHEERSOVEREENKOMST .....</b>	<b>10</b>
<b>RISICOFACTOREN.....</b>	<b>10</b>
<b>BELEGGINGS- EN LEENBEPERKINGEN.....</b>	<b>17</b>
<b>UITKERINGSBELEID.....</b>	<b>18</b>
<b>INSCHRIJVINGEN .....</b>	<b>18</b>
<b>TERUGKOPEN.....</b>	<b>19</b>
<b>CONVERSIE VAN AANDELEN.....</b>	<b>20</b>
<b>OPSCHORTING VAN DE HANDEL .....</b>	<b>20</b>
<b>VERGOEDINGEN EN KOSTEN.....</b>	<b>21</b>

## DEFINITIES

<b>Jaarlijkse verslagdatum</b>	31 december; de eerste jaarlijkse balansdatum is 31 december 2020.
<b>Basisvaluta</b>	de basisvaluta van het Fonds, namelijk de euro.
<b>Werkdag</b>	elke dag (behalve zaterdag, zondag en 1 mei) waarop de banken in Frankrijk en Ierland over het algemeen open zijn voor zaken of een of meer andere dagen die de Beheerder kan bepalen en waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld. De Bestuurders kunnen in overleg met de Beheerder extra Werkdagen creëren, waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld.
<b>Handelsdag</b>	elke Werkdag en/of een of meer andere dagen die de Bestuurders in overleg met de Beheerder kunnen vaststellen en waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld, met dien verstande dat er in elke maand ten minste twee Handelsdagen moeten zijn die met regelmatige tussenpozen plaatsvinden. Zie ook het deel ' <b>Opschorting van de Waardering van Activa</b> ' in het <b>Prospectus</b> .
<b>Handelsdeadline</b>	14.00 uur (Ierse tijd) op de dag voorafgaand aan de betreffende Waarderingsdag of een later tijdstip dat een Bestuurder, in overleg met de Beheerder, van tijd tot tijd kan toestaan en waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld, met dien verstande dat er voor een Waarderingsdag geen aanvragen meer worden aanvaard na het Waarderingstijdstip.
<b>Introductieperiode</b>	de introductieperiode die begint om 9.00 uur (Ierse tijd) op 29 mei 2020 en eindigt om 17.00 uur (Ierse tijd) op 27 november 2020, of een andere periode die de Bestuurders in overleg met de Beheerder kunnen vaststellen, in overeenstemming met de vereisten van de Ierse Centrale Bank.
<b>Introductieprijs</b>	de initiële vaste prijs die van toepassing is op elke relevante Aandelenklasse gedurende de Introductieperiode zoals die voor elke aandelenklasse

wordt vermeld in het deel 'Aanbod'.

**Institutionele Belegger**

betekent, met betrekking tot beleggers die in de Europese Unie zijn gevestigd, een In aanmerking komende Tegenpartij en per definitie Professionele Belegger volgens Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten, gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2016/1034 van 23 juni 2016, en met betrekking tot andere beleggers, een institutionele belegger zoals bepaald door de Beheerder.

**Afsluittijd voor Afwikkeling van Terugkopen** 3 Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.

**Halfjaarlijkse verslagdatum** 30 juni van elk jaar, te beginnen in 2020.

**Afsluittijd voor afwikkeling van inschrijvingen** 3 Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.

**Waarderingsdag** elke Werkdag of een of meer dagen die de Bestuurders, in overleg met de Beheerder, kunnen vaststellen en waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld.

**Waarderingstijdstip** 23.59 uur (Ierse tijd) op elke Waarderingsdag of een tijdstip dat de Bestuurders, in overleg met de Beheerder, kunnen vaststellen en waarvan de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld; dit tijdstip is het referentietijdstip waarop alle relevante beschikbare marktslotkoersen worden opgehaald voor de berekening van de Netto inventariswaarde.

Alle andere gedefinieerde termen die in dit Supplement worden gebruikt, hebben dezelfde betekenis als in het Prospectus.

## INLEIDING

Op de datum van dit Supplement zijn de Bestuurders van het ICAV voornemens om de Aandelenklassen uit te geven die in het deel 'INSCHRIJVINGEN' hieronder worden beschreven. Het ICAV kan in de toekomst extra Klassen met betrekking tot het Fonds uitgeven in overeenstemming met de vereisten van de Ierse Centrale Bank.

Dit Supplement bevat informatie die specifiek betrekking heeft op het Delegio Privilege Balanced Fund (het 'Fonds'), een subfonds van AXA IM World Access Vehicle ICAV (het 'ICAV'), een Iers overkoepelend

vehikel voor collectief vermogensbeheer met beperkte aansprakelijkheid en gescheiden aansprakelijkheid tussen subfondsen dat op 19 augustus 2016 door de Ierse Centrale Bank werd erkend als een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) overeenkomstig de Ierse 'UCITS Regulations'. Het ICAV heeft momenteel elf andere subfondsen, namelijk het AXA IM Maturity 2022 Fund, het AXA IM WAVE Cat Bonds Fund, het AXA IM Sunshine 2023/1, het AXA IM Maturity 2023 Fund, het AXA IM US High Yield FMP 2022, het AXA IM Sunshine 2023/2, het AXA IM Multi Asset Target 2026, het AXA IM Wave Framlington Biotech Fund, het Delegio Privilege Cautious Fund, het Delegio Privilege Entrepreneurial Fund en het Delegio Privilege Ambitious Fund.

**Mocht er sprake zijn van enige inconsistentie tussen het Prospectus en dit Supplement, heeft het Supplement voorrang.**

Beleggers wordt gevraagd aandacht te besteden aan de delen 'BELEGGINGSDOEL EN -BELEID', 'RISICOFACTOREN' en 'VERGOEDINGEN EN KOSTEN'.

De Bestuurders van het ICAV, van wie de namen in het Prospectus zijn vermeld onder '**Beheer en bestuur**', aanvaarden de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Supplement en in het Prospectus. Naar beste weten van de Bestuurders (die alle redelijke maatregelen hebben genomen om ervoor te zorgen dat dit het geval is) is die informatie in overeenstemming met de feiten en is er niets uit weggelaten dat waarschijnlijk van invloed zou zijn op de strekking van die informatie. De Bestuurders aanvaarden de verantwoordelijkheid hiervoor.

**Profiel van een typische belegger**

Het Fonds kan geschikt zijn voor particuliere en institutionele beleggers met een evenwichtige risicobereidheid (d.w.z. een evenwichtige en gediversifieerde portefeuille) die van plan zijn om over een periode van ongeveer vier jaar te beleggen via een gediversifieerde portefeuille van in euro gewaardeerde wereldwijde vastrentende effecten en aandelen. **Een belegging in het Fonds moet worden beschouwd als een belegging op middellange tot lange termijn.**

Beleggers dienen het deel '**Risicofactoren**' te lezen en erover na te denken voor ze in het Fonds beleggen.

**Beheer**

AXA Investment Managers Paris (de '**Beheerder**') treedt op als beheermaatschappij van het Fonds en het ICAV. De biografie van de Beheerder is te vinden in het deel 'BEHEER EN BESTUUR' in het Prospectus en het adres van de Beheerder is te vinden in het deel 'ADRESSENLIJST' in het Prospectus.

## BELEGGINGSDOEL EN -BELEID

### Beleggingsdoel

Het beleggingsdoel van het Fonds is kapitaalgroei op lange termijn.

### Beleggingsbeleid

Het Fonds zal zijn beleggingsdoel trachten te bereiken door direct of indirect (met name door het gebruik van In aanmerking komende icb's (instellingen voor collectieve belegging) en derivaten, zoals hieronder uiteengezet in het deel 'Financiële Derivaten') te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van wereldwijde aandelen en vastrentende effecten.

De blootstelling van het Fonds zal er als volgt uitzien:

- tussen 32,5% en 55% van zijn nettovermogen in aandelen;
- tot 67,5% van zijn nettovermogen in vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten;
- tot 10% van zijn nettovermogen in aandelen van emittenten die actief zijn in de vastgoed- of infrastructuursector (beursgenoteerde vastgoedbedrijven of indirect via In aanmerking komende icb's die een onderliggende blootstelling aan de vastgoed- of infrastructuursector hebben);
- tot 10% van zijn nettovermogen in vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door emittenten uit groeilanden. De totale blootstelling van het Fonds aan groeilanden zal naar verwachting niet meer dan 20% van zijn Netto inventariswaarde bedragen.

De emittenten van de effecten waarin het Fonds belegt, kunnen in of buiten het OESO-gebied gevestigd zijn. Het Fonds zal geen bijzondere regionale focus hebben.

De vastrentende effecten waarin het Fonds belegt, zullen wereldwijde vastrentende effecten met voornamelijk een rating van beleggingskwaliteit zijn (een rating binnen het bereik van Aaa tot Baa3 van Moody's of binnen het bereik van AAA tot BBB- van Standard & Poor's). De vastrentende effecten zullen zijn uitgegeven door overheidsemissanten of particuliere emittenten die waar ook ter wereld gevestigd zijn en zullen een vaste, vlottende of variabele rente hebben. De vastrentende effecten waarin het Fonds belegt, zullen voornamelijk genoteerd staan of worden verhandeld op Gereguleerde Markten zoals beschreven in Bijlage II van het Prospectus en zullen in euro luiden. Het kan gaan om obligaties, 'medium term notes' (d.w.z. notes zonder hefboomwerking die een vaste, vlottende of variabele rente kunnen hebben en over het algemeen ongedekt zijn), groene obligaties (obligaties die zijn uitgegeven in verband met duurzame en maatschappelijk verantwoorde projecten), geïndexeerde obligaties (obligaties waarbij de betaling van rente gekoppeld is aan een specifieke prijsindex), verhandelbaar schuld papier ('commercial paper'), wissels, depositocertificaten en andere Geldmarktinstrumenten. De Beheerder zal niet worden verplicht om een effect waarvan de rating is verlaagd te verkopen, aangezien hij in zijn beleggingsanalyse ook nog andere factoren laat meewegen, zoals de financiële toestand, winsten, verwachte kasstromen, betalingsgeschiedenis enz. van de emittent.

De aandelenportefeuille zal bestaan uit gewone of preferente aandelen. De emittenten van de aandelen waarin het Fonds belegt, zijn bedrijven die waar ook ter wereld gevestigd zijn. De aandelen waarin het Fonds belegt, zullen voornamelijk genoteerd staan of worden verhandeld op Gereguleerde Markten zoals beschreven in Bijlage II van het Prospectus.

Aandelen worden geselecteerd op basis van een actieve, fundamentele en bottom-upanalyse, met de nadruk op aandelen van emittenten die de Beheerder of Subbeleggingsbeheerder goed geplaatst acht om te profiteren van geïdentificeerde beleggingsthema's die volgens de Beheerder of Subbeleggingsbeheerder kunnen leiden tot groei op lange termijn. De Beheerder of Subbeleggingsbeheerder houdt rekening met een aantal factoren, waaronder macro-economische factoren (wereldwijde economische vooruitzichten), demografische factoren (vergrijzing en levensstijl), technologische factoren (bestaan, beschikbaarheid en ontwikkeling van technologie), de milieu-impact en consumptiegerelateerde factoren (invoering of gebruik van onderliggende producten). De beleggingsanalyse is gebaseerd op een diepgaand inzicht in de positionering van het bedrijf (bijvoorbeeld concurrentievoordelen, managementteam, juridische structuur en bedrijfsstructuur van een onderneming), fundamentele factoren (bijvoorbeeld historische en verwachte groei van de opbrengsten, winsten, kasstromen, rendement op geïnvesteerd vermogen en margeniveaus) en waarderingsindicatoren (bijvoorbeeld de koers-winstverhouding), en maakt gebruik van een combinatie van kwantitatieve en oordelende benaderingen, respectievelijk gebaseerd op berekende maatstaven en prognoses, en op de beoordeling van de Beheerder.

Het Fonds kan in aandelen beleggen zonder beperking wat betreft de marktkapitalisatie van de emittenten of de economische sector waarin zij actief zijn.

Het Fonds kan tot 15% beleggen in A-aandelen die zijn genoteerd aan de Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Het Fonds wordt actief beheerd, zodat het kan inspelen op kansen die zich aandienen in een breed scala aan aandelen en vastrentende effecten, met een beleggingsstrategie die gebruik kan maken van een combinatie van:

- strategische asset allocatie (gebaseerd op macro-economische langetermijnvisies en door de Beheerder gemaakte analyses van beleggingen op basis van een zelf ontwikkelde analyse van het risico-rendementsprofiel van een potentiële belegging gedurende de levenscyclus van het Fonds); en
- tactische asset allocatie (gebaseerd op de identificatie van marktkansen op korte termijn door middel van de analyse van fundamenteel macro-economisch onderzoek en de economische cyclus).

Tactische asset allocatie is een actieve strategie waarbij de beleggingen van het Fonds dynamisch worden verdeeld over de activaklassen waarin het Fonds overeenkomstig zijn beleggingsstrategie mag beleggen, op basis van economische en/of markt(technische) factoren op korte termijn. Dit houdt een overweging in van die activaklassen (bijvoorbeeld aandelen, obligaties, valuta's) of subactivaklassen (bedrijfsobligaties versus staatsobligaties, groeiaandelen versus waarde aandelen enz. of individuele valuta's) die het naar verwachting op korte termijn relatief beter zullen doen dan andere, net als een onderweging van

(sub)activaklassen die het naar verwachting op korte termijn minder goed zullen doen. Tactische asset allocatie is gebaseerd op de veronderstelling dat het rendement van activaklassen (of subactivaklassen) als gevolg van die economische of marktfactoren op korte termijn tijdelijk zal afwijken van fundamentele waarderingsniveaus alvorens te normaliseren, waardoor een kans ontstaat om rendement te genereren.

De Beheerder bepaalt de portefeuilleallocatie en selecteert de aandelen, vastrentende effecten, In aanmerking komende icb's en Financiële Derivaten op discretionaire basis. Hij doet dit door kwalitatieve beslissingen die gebaseerd zijn op robuuste kwantitatieve inputs met elkaar te combineren en door oordelen van interne deskundigen die zich focussen op macro-economische factoren, waarderungen, marktsentimenten en technisch-kwantitatieve factoren (zoals koersbewegingen en volumes) samen te voegen. De analyse van macro-economische fundamentals, de context van het monetaire beleid en waarderingsfactoren geeft inzicht in de aantrekkelijkheid van beleggingen in in aanmerking komende activaklassen ten opzichte van elkaar (op lange termijn), terwijl de mate van overtuiging van de portefeuillebeheerder, in combinatie met de analyse van marktsentimenten en technisch-kwantitatieve factoren (op korte termijn), de positioneringskeuzes bij de samenstelling van de actieve portefeuille vormgeeft.

Met het oog op diversificatie kan het Fonds tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in In aanmerking komende icb's (met inbegrip van trackers (ETF's)) met een blootstelling aan hoogrentende vastrentende effecten, vastrentende effecten uit groeilanden en/of aandelen die zijn blootgesteld aan emittenten die actief zijn in de vastgoed- of infrastructuursector. Het infrastructuuruniversum omvat bedrijven die gespecialiseerd zijn in de ontwikkeling, het beheer en de exploitatie van infrastructuur voor de verlening van essentiële openbare diensten die de economische groei bevorderen, zoals energie-, transport-, telecommunicatie-, nuts- en sociale-infrastructuurdiensten.

Voor directe beleggingen past het Fonds bij de selectie van aandelen en vastrentende effecten het beleid van AXA Investment Managers op het gebied van milieu-, sociale en bestuursnormen ('ESG-normen') toe, dat beschikbaar is op [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing). Volgens dit beleid streeft de Beleggingsbeheerder ernaar de ESG-normen in het beleggingsproces te integreren door specifieke sectoren uit te sluiten, zoals de tabakssector en het segment van de wapenindustrie dat witte-fosforwapens maakt, en door het uitsluiten van beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden, net als bedrijven met de laagste ESG-scores zoals beschreven in het beleidsdocument.

Het Fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in In aanmerking komende icb's (met inbegrip van trackers (ETF's)). De Beheerder belegt in elke In aanmerking komende icb hetzij als een op zichzelf staande belegging (d.w.z. op basis van, onder andere, de prestaties van de icb zelf en/of de ervaring en/of beleggingsbenadering van de beheerder ervan), hetzij als een middel om een blootstelling te verwerven aan een of meer activaklassen, instrumenten en/of strategieën (waaronder aandelen, schuldinstrumenten, Geldmarktinstrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten (vaste of variabele rente, bedrijfs- of Staatsobligaties met een rating, 'notes', wissels, deposito's en/of depositocertificaten)), in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds. De verdeling van de portefeuille over In aanmerking komende icb's en directe beleggingen in aandelen en vastrentende effecten hangt ook af van



de grootte van het Fonds en de asset allocatiebeslissingen (d.w.z. de beslissingen om het vermogen van het Fonds te verdelen over verschillende activaklassen). De totale maximale jaarlijkse beheervergoedingen die kunnen worden aangerekend door een instelling voor collectieve belegging (icb) waarin het Fonds zal beleggen, bedraagt 2% van de Netto inventariswaarde van het Fonds.

Het Fonds kan gebruikmaken van beursgenoteerde derivatencontracten (beursgenoteerde futures op valuta's, aandelen en rentevoeten, met name voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer (zoals hieronder beschreven in het deel 'Financiële Derivaten')).

#### *Financiële Derivaten*

Het Fonds kan gebruikmaken van beursgenoteerde futures op valuta's, aandelen en rentevoeten (zoals beschreven in het deel 'Toegestane beleggingen en beleggingsbeperkingen' in het Prospectus) voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer.

Voorbeelden van momenten waarop het Fonds zou kunnen beleggen in futures zijn: (i) als er een aanzienlijke instroom van geldmiddelen is ontvangen en een future zou kunnen worden gebruikt om een blootstelling aan de markt te verwerven, waardoor het Fonds in de toekomst onmiddellijk in effecten kan beleggen; of (ii) als het Fonds een blootstelling aan een bepaalde markt wilde verwerven, maar van mening was dat het te beleggen bedrag geen adequate spreiding zou opleveren, dat de belegging te duur zou zijn, dat er op dat moment te veel kapitaal van het Fonds zou moeten worden ingezet of dat er lokale wettelijke of fiscale redenen zijn die een belegging via een future aantrekkelijker maken dan directe beleggingen; of (iii) om de onderliggende blootstelling aan het valuta- en marktrisico af te dekken.

Deze derivaten kunnen genoteerd zijn of verhandeld worden op de Gereguleerde Markten zoals uiteengezet in Bijlage II bij het Prospectus. Het ICAV past een risicobeheerproces toe dat het mogelijk maakt om de risico's die verbonden zijn aan beleggingen in financiële derivaten nauwkeurig te meten, te monitoren en te beheren. Het Fonds zal gebruikmaken van derivaten in overeenstemming met de beperkingen die zijn vastgelegd in Bijlage I bij het Prospectus en die worden opgenomen in het risicobeheerproces van de Beheerder. De derivaten waarnaar hierboven wordt verwezen, worden nader beschreven in Bijlage I. Eventuele aangehouden zekerheden kunnen door de Beheerder worden belegd in overeenstemming met de vereisten van de Ierse Centrale Bank.

Het Fonds zal geen 'total return swaps' of instrumenten met vergelijkbare kenmerken aangaan. Het Fonds zal niet beleggen in effectenfinancieringstransacties (uitlening/inlening van effecten of heraankoopovereenkomsten/omgekeerde heraankoopovereenkomsten) in de zin van Verordening (EU) 2015/2365.

#### *Valuta-afdekking op Klasse-niveau*

De Beheerder is voornemens om het valutarisico af te dekken van alle Klassen die in een andere valuta dan de Basisvaluta luiden. De Beheerder zal het valutarisico trachten te beperken door gebruik te maken van valutatermijncontracten, met inachtneming van de voorwaarden van de Ierse Centrale Bank en binnen

de grenzen die de Ierse Centrale Bank heeft vastgesteld. De Klassen die in de tabel in het deel **'INSCHRIJVINGEN'** van dit Supplement worden vermeld, hebben het woord 'Afgedekt' in hun naam. Voor meer informatie verwijzen we naar 'Efficiënt portefeuillebeheer', 'Financiële Derivaten' en 'Afgedekte Klassen' in het deel **'HET ICAV'** in het Prospectus.

Er kan niet worden gegarandeerd dat een afdekkingsstrategie die dit risico beperkt met succes zal worden uitgevoerd. De uitvoering van de hierboven beschreven afdekkingsstrategie kan extra kosten voor het Fonds en/of de betreffende Aandelenklasse met zich meebrengen.

### **HEFBOOMWERKING EN WERELDWIJDE BLOOTSTELLING**

Het Fonds mag slechts op tijdelijke basis lenen en het totaalbedrag van de leningen mag niet groter zijn dan 10% van de Netto inventariswaarde van het Fonds. Zie ook het deel 'Bevoegdheid om leningen aan te gaan' in het Prospectus onder de titel 'HET ICAV'.

De totale blootstelling van het Fonds zal worden gemeten en gemonitord aan de hand van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen. Het Fonds kan als gevolg van het gebruik van Financiële Derivaten een totale blootstelling hebben van maximaal 100% van zijn Netto inventariswaarde.

### **SUBBELEGGINGSBEHEERDER EN GEDELEGEERDE BEHEERSOVEREENKOMST**

De Beheerder heeft AXA Investment Managers UK Limited (de '**Subbeleggingsbeheerder**') aangesteld als discretionaire subbeleggingsbeheerder voor de aandelenportefeuille van het Fonds. De Subbeleggingsbeheerder is een vennootschap naar het recht van Engeland en Wales met registratienummer 013431068 en met maatschappelijke zetel te 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Verenigd Koninkrijk. De Subbeleggingsbeheerder is erkend door en staat onder toezicht van de Britse Financial Conduct Authority. De Subbeleggingsbeheerder is een gelieerde onderneming van de Beheerder. Zijn hoofdactiviteit bestaat erin op te treden als fondsbeheerder, voornamelijk voor grote institutionele klanten over de hele wereld, via zowel aparte rekeningen als instellingen voor collectieve belegging.

De Beheerder en de Subbeleggingsbeheerder hebben op 8 augustus 2016 een gedelegeerde beheersovereenkomst gesloten die van tijd tot tijd wordt gewijzigd en waarbij de Beheerder de Subbeleggingsbeheerder heeft aangesteld om discretionaire beleggingsbeheerdiensten te leveren met betrekking tot het Fonds.

### **RISICOFACTOREN**

Aandeelhouders en potentiële beleggers worden specifiek verwezen naar het deel 'RISICOFACTOREN' in het Prospectus.

**De hieronder beschreven risico's zijn niet de enige. Het blijft de taak van de individuele beleggers om het risico dat inherent is aan elk van hun beleggingen in te schatten en vervolgens hun eigen**

## **mening te vormen.**

De belangrijkste risico's waaraan de aandeelhouders zijn blootgesteld, zijn de volgende:

### *Risico van kapitaalverlies*

Het Fonds is geen gegarandeerd fonds en het rendement kan negatief zijn. Het is mogelijk dat de prestaties van het Fonds niet in overeenstemming zijn met de doelstellingen van beleggers en dat zij hun belegde bedrag niet volledig terugkrijgen.

Het is de bedoeling dat het Fonds vier jaar wordt aangehouden (d.w.z. een beleggingshorizon van vier jaar).

### *Risico's die verbonden zijn aan beleggingen in In aanmerking komende icb's*

Het Fonds kan aandelen van In aanmerking komende icb's, met inbegrip van trackers (ETF's), kopen, voor zover die aankopen in overeenstemming zijn met het beleggingsdoel en -beleid van het Fonds en met de vereisten van de Ierse 'UCITS Regulations' en de voorschriften van de Ierse Centrale Bank. Als aandeelhouder van een andere instelling voor collectieve belegging zou een Fonds, samen met andere aandeelhouders, zijn pro-ratadeel van de kosten van de andere instelling voor collectieve belegging, inclusief beheervergoedingen, voor zijn rekening nemen. Deze kosten zouden boven op de kosten komen die het Fonds in verband met zijn eigen activiteiten zou dragen.

### *Risico verbonden aan rentende beleggingen (directe belegging of via het gebruik van In aanmerking komende icb's)*

Dit komt overeen met het risico van waardevermindering bij rentende instrumenten op korte of middellange termijn als gevolg van renteschommelingen. Zo heeft de prijs van een vastrentende obligatie de neiging te dalen naarmate de rente stijgt, bijvoorbeeld.

### *Risico verbonden aan kredietbeleggingen (directe belegging of via het gebruik van In aanmerking komende icb's)*

Als een emittent van particuliere obligaties in gebreke blijft of als zijn kredietwaardigheid verslechtert (wat bijvoorbeeld tot uiting komt in de verlaging van zijn kredietrating), kan de waarde van schuldinstrumenten waarin het Fonds direct of indirect is belegd, dalen. In dat geval kan de Netto inventariswaarde van het Fonds dalen.

### *Risico verbonden aan aandelenbeleggingen (directe belegging of via het gebruik van In aanmerking komende icb's)*

Het Fonds kan direct of indirect blootgesteld zijn aan een risico dat verbonden is aan beleggingen in aandelen. De waarde van de onderliggende aandelen kan stijgen of dalen afhankelijk van markt-,

economische, politieke, wettelijke en andere omstandigheden die van invloed zijn op dergelijke beleggingen. Beleggingen in aandelen kunnen volatieler en risicovoller zijn dan sommige andere vormen van belegging.

*Risico verbonden aan beleggingen in groeilanden (directe belegging of via het gebruik van In aanmerking komende icb's)*

Het is mogelijk dat de juridische infrastructuur in bepaalde landen waar beleggingen kunnen worden gedaan beleggers minder bescherming of informatie biedt dan de juridische infrastructuur op de meeste grote effectenmarkten (invloed van de overheid, sociale, politieke en economische instabiliteit en andere praktijken op het gebied van boekhouding, accountantscontrole en financiële verslaglegging die mogelijk minder ontwikkeld zijn dan die welke gelden voor bedrijven die in meer ontwikkelde landen actief zijn).

Effecten die zijn uitgegeven door emittenten in niet-OESO-landen zijn mogelijk ook volatieler en minder liquide dan vergelijkbare effecten die op belangrijke markten beschikbaar zijn, en er zijn grotere risico's verbonden aan de afwikkeling van transacties, waarbij er zich timing- en prijsproblemen kunnen voordoen.

Aangezien het Fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgegeven door emittenten in niet-OESO-landen waar bewaarnemings- en/of afwikkelingssystemen niet volledig zijn ontwikkeld, kunnen de activa van het Fonds die op dergelijke markten worden verhandeld en die zijn toevertrouwd aan bewaarnemers in omstandigheden waarin het gebruik van die bewaarnemers noodzakelijk is aan extra risico's worden blootgesteld.

*Valutarisico*

Dit is het risico dat de valuta van de belegging in waarde daalt ten opzichte van de Basisvaluta.

De portefeuille van het Fonds kan aan valutarisico worden blootgesteld indien sommige beleggingen in een andere valuta dan de Basisvaluta worden gedaan en deze blootstellingen niet of gebrekkig worden afgedekt.

Het vermogen van het Fonds kan worden belegd in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan die van ontwikkelde landen en alle inkomsten die het Fonds uit die beleggingen ontvangt, zullen in die valuta's worden ontvangen. In het verleden zijn de meeste valuta's van niet-ontwikkelde landen aanzienlijk in waarde gedaald ten opzichte van valuta's van ontwikkelde landen. Sommige van de effecten die zijn uitgegeven door emittenten in niet-OESO-landen kunnen in waarde blijven dalen ten opzichte van valuta's van ontwikkelde landen.

*Risico verbonden aan beleggingen in hoogrentende instrumenten (via het gebruik van In aanmerking komende icb's)*

Het Fonds kan indirect blootgesteld zijn aan een risico dat verbonden is aan beleggingen in hoogrentende financiële instrumenten. Deze instrumenten houden hogere wanbetalingsrisico's in dan instrumenten van

beleggingskwaliteit ('investment grade'). In geval van wanbetaling kan de waarde van deze instrumenten aanzienlijk dalen, wat van invloed zou zijn op de Netto inventariswaarde van het Fonds.

Effecten met een lagere rating weerspiegelen de bedrijfs- en marktontwikkelingen op korte termijn meestal sterker dan effecten met een hogere rating, die voornamelijk reageren op schommelingen in het algemene renteniveau. Er zijn minder beleggers in effecten met een lagere rating en het kan moeilijker zijn om dergelijke effecten op een optimaal moment te kopen en te verkopen, waardoor ze een liquiditeitsrisico inhouden.

#### *Risico verbonden aan beleggingen op de Chinese markt*

Het Fonds kan beleggen op de Chinese binnenlandse markt. Beleggingen in effecten die worden verhandeld op effectenmarkten in de Volksrepubliek China (VRC) zijn onderhevig aan de risico's die verbonden zijn aan beleggingen in groeielanden, met een groter risico dan het risico dat doorgaans verbonden is aan vergelijkbare beleggingen in belangrijke effectenmarkten, met name als gevolg van politieke en regelgevende factoren, zoals hieronder beschreven.

Effecten die worden verhandeld op de Chinese binnenlandse markt kunnen aanzienlijk volatieler en minder liquide zijn dan effecten uit volwassen markten. Dit kan leiden tot timing- en prijsproblemen bij de verwerving of vervreemding van effecten door het Fonds.

Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-aandelen kan afhangen van het aanbod van en de vraag naar dergelijke aandelen. Effectenbeurzen in China hebben doorgaans het recht om de handel in een effect dat op de betreffende beurs wordt verhandeld op te schorten of te beperken. In het bijzonder leggen de beurzen in China handelsbandbreedten op voor Chinese A-aandelen, waarbij de handel in een Chinees A-aandeel op de desbetreffende beurs kan worden opgeschort als de koers van het aandeel is gestegen of gedaald tot een niveau dat buiten de handelsbandbreedte valt. Een dergelijke opschorting maakt het voor de Beheerder onmogelijk om posities te liquideren, waardoor het betreffende Fonds verliezen kan oplopen. Wanneer de opschorting later wordt opgeheven, is het bovendien mogelijk dat de Beheerder posities niet tegen een gunstige prijs kan liquideren. De prijs waartegen effecten door het Fonds kunnen worden gekocht en verkocht en de Netto inventariswaarde van een Fonds kunnen nadelig worden beïnvloed als er geen of slechts een beperkt aantal handelsmarkten voor Chinese A-aandelen zijn.

Veel van de economische hervormingen in de VRC zijn onderhevig aan aanpassingen en wijzigingen die niet altijd positieve gevolgen hebben voor buitenlandse beleggingen op de Chinese markt.

Het is mogelijk dat de juridische infrastructuur in de VRC beleggers minder bescherming of informatie biedt dan de juridische infrastructuur op de meeste grote effectenmarkten. De erkende praktijken op het gebied van boekhouding, accountantscontrole en financiële verslaglegging en de wettelijke vereisten kunnen aanzienlijk verschillen van die op ontwikkelde markten. Daarnaast blijft de regelgeving zich ontwikkelen en kan deze snel veranderen, wat terugkopen verder kan vertragen of de liquiditeit verder kan beperken.

De regering van de VRC kan ook aanzienlijke invloed uitoefenen op de particuliere economische sector en beleggingen kunnen worden beïnvloed door politieke en economische instabiliteit. In het verleden heeft de regering van de VRC nationalisaties, onteigeningen, confiscatoire belastingheffing en valutablokkering toegepast. Een dergelijke gebeurtenis kan de belangen van het Fonds schaden en er is geen garantie dat dergelijke gebeurtenissen zich in de toekomst niet zullen voordoen.

Bovendien kunnen factoren in de VRC, zoals het overheidsbeleid, het begrotingsbeleid, de rentevoeten, de inflatie, het beleggerssentiment, de beschikbaarheid van krediet, de kredietkosten, de liquiditeit van de financiële markten en de hoogte en volatiliteit van aandelenkoersen de waarde van de onderliggende beleggingen en dus de koers van het Fonds aanzienlijk beïnvloeden.

Praktijken met betrekking tot de afwikkeling van effectentransacties houden grotere risico's in dan die op ontwikkelde markten, onder meer omdat het Fonds gebruik moet maken van lokale makelaars, bewaarnemers en tegenpartijen die onderworpen zijn aan andere regelgeving dan op andere buitenlandse ontwikkelde markten. De bewaarnemer is echter verantwoordelijk voor de juiste selectie van en het toezicht op zijn correspondentbanken op alle relevante markten, in overeenstemming met de Ierse wet- en regelgeving. Waar mogelijk zal het Fonds trachten gebruik te maken van tegenpartijen waarvan de financiële status zodanig is dat dit risico wordt beperkt.

Aangezien voor de aankoop van effecten op Chinese markten vereist kan zijn dat er contant geld op de effectenrekening beschikbaar is voordat er wordt gehandeld, kan het bovendien enige tijd duren voordat een marktblootstelling kan worden verkregen na het prijspunt van een inschrijving. Bijgevolg kan de blootstelling van het Fonds te klein zijn en kan het Fonds onderhevig zijn aan het risico op rendementsverwatering. Dit betekent dat als de markten stijgen tussen de dag van het prijspunt van de inschrijving op het Fonds en de dag waarop het Fonds kan beleggen, de aandeelhouders hun rendement kunnen zien verwateren. Omgekeerd kunnen de aandeelhouders profiteren als de markten tussen die twee data dalen.

De effectenmarkt van Shanghai is in ontwikkeling en verandert. Dit kan leiden tot handelsvolatiliteit, moeilijkheden bij de afwikkeling en registratie van transacties en moeilijkheden bij de interpretatie en toepassing van de relevante regelgeving. De regering van de VRC heeft een uitgebreid systeem van handelswetten uitgewerkt en er is aanzienlijke vooruitgang geboekt bij de afkondiging van wet- en regelgeving op het gebied van economische zaken, zoals de organisatie en het bestuur van ondernemingen, buitenlandse beleggingen, handel en belastingheffing. Omdat deze wetten, regels, voorschriften en vereisten relatief recent zijn, is er sprake van onzekerheid bij de interpretatie en handhaving ervan.

Beleggingen in de VRC zullen gevoelig zijn voor elke belangrijke wijziging van het politieke, sociale of economische beleid in de VRC. Deze gevoeligheid kan om de hierboven genoemde redenen een negatieve invloed hebben op de kapitaalgroei en dus op het rendement van beleggingen in de VRC.

*Risico verbonden aan beleggingen via het Stock Connect-programma*

Het Fonds kan op de Chinese binnenlandse markt beleggen via het Stock Connect-programma.

### Regelgevingsrisico

De huidige regelgeving is aan verandering onderhevig en er is geen garantie dat het Stock Connect-programma niet zal worden afgeschaft. Van tijd tot tijd kunnen de regelgevende instanties/effectenbeurzen in de VRC en Hongkong nieuwe voorschriften uitvaardigen in verband met operationele aspecten, rechtshandhaving en grensoverschrijdende transacties in het kader van het Stock Connect-programma. Deze wijzigingen kunnen negatieve gevolgen hebben voor het Fonds.

### Beleggingsbeperkingen

Het Stock Connect-programma is onderworpen aan dagquota. Met name wanneer het resterende saldo van het desbetreffende quotum tot nul daalt of het dagquotum wordt overschreden, worden kooporders geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten mogen verkopen ongeacht het quotumsaldo). Er is geen zekerheid dat de quota in de toekomst worden uitgebreid. Daarom kunnen quotabeperkingen het vermogen van het Fonds om via het Stock Connect-programma tijdig in A-aandelen te beleggen, beperken en is het Fonds mogelijk niet in staat om zijn beleggingsstrategie effectief uit te voeren.

Daarnaast kan een aandeel worden geschrapt van de lijst van aandelen die in aanmerking komen voor verhandeling via het Stock Connect-programma, in welk geval het aandeel nog wel kan worden verkocht maar niet meer gekocht. Dit kan van invloed zijn op het vermogen van het Fonds om zijn beleggingsstrategie uit te voeren.

Er wordt overwogen om de beurs van Hongkong en de effectenbeurzen van de VRC het recht te geven de handel op te schorten indien dat nodig is om een ordelijke en eerlijke markt te waarborgen en om te verzekeren dat risico's zorgvuldig worden beheerd. Er zou toestemming worden gevraagd aan de betrokken toezichthouder alvorens de handel op te schorten. Mocht het tot een opschorting komen, zal dat negatieve gevolgen hebben voor het vermogen van het Fonds om via het Stock Connect-programma toegang te krijgen tot de Chinese markt.

Het Stock Connect-programma zal alleen werken op dagen waarop zowel de markten van de VRC als de markten van Hongkong open zijn voor handel en wanneer de banken in zowel de VRC als Hongkong open zijn op de desbetreffende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat het Fonds op een normale handelsdag in de VRC geen A-aandelen kan verhandelen via het Stock Connect-programma indien die dag geen handelsdag in Hongkong is. Het Fonds kan onderhevig zijn aan het risico van schommelingen in de koers van A-aandelen op momenten waarop de verhandeling ervan via het Stock Connect-programma niet mogelijk is wegens die schommelingen.

### Controle voorafgaand aan de uitvoering van verkooporders

Volgens de regelgeving in de VRC kan een belegger een aandeel pas verkopen als er voldoende aandelen op de rekening staan, anders zal de Chinese effectenbeurs de betreffende verkooporder weigeren. Voorafgaand aan de uitvoering van verkooporders voor A-aandelen wordt een controle uitgevoerd om er zeker van te zijn dat er geen sprake is van 'overselling' (te veel verkopen).

### Operationeel risico

Het Stock Connect-programma werkt alleen als de operationele systemen van de betreffende marktdeelnemers werken. Marktdeelnemers mogen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde IT-vereisten, risicobeheervereisten en andere vereisten die de betreffende beurs en/of het betreffende clearinghouse kunnen/kan specificeren. De effectenregimes en rechtsstelsels van de beurs van Hongkong en de beurzen van de VRC verschillen aanzienlijk en het is mogelijk dat marktdeelnemers voortdurend problemen zullen moeten oplossen die voortvloeien uit die verschillen.

Er is geen garantie dat het systeem van de Shanghai Hong Kong Stock Connect en de systemen van de marktdeelnemers naar behoren zullen functioneren of dat ze ook in de toekomst zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Mochten de betreffende systemen niet goed functioneren, kan de handel via het programma op beide markten worden verstoord. Het vermogen van het Fonds om via het Stock Connect-programma toegang te krijgen tot de markt van A-aandelen (en dus om zijn beleggingsstrategie uit te voeren) kan nadelig worden beïnvloed.

### Uitvoeringsproblemen

Stock Connect-transacties kunnen, volgens de Stock Connect-regels, via een of meer makelaars worden uitgevoerd. Gelet op de controle voorafgaand aan de uitvoering van verkooporders, kan de Beheerder beslissen dat het in het belang van het Fonds is dat hij Stock Connect-transacties alleen uitvoert via een makelaar die gelieerd is met de gedelegeerde bewaarnemer van het Fonds die een beursdeelnemer is. In die situatie zal de Beheerder op de hoogte zijn van de verplichting van de makelaar tot optimale uitvoering, maar zal hij niet de mogelijkheid hebben om via meerdere makelaars te handelen en zal hij niet kunnen overstappen naar een nieuwe makelaar zonder een overeenkomstige wijziging van de bewaarnemer delegatieregelingen van het Fonds.

### Eigendom van Stock Connect-effecten

De erkenning van het feit dat het Fonds eigenaar is van de Stock Connect-effecten zal onderworpen zijn aan toepasselijke vereisten, met inbegrip van wetten met betrekking tot een eventuele verplichting tot bekendmaking van belangen of met betrekking tot de beperking van buitenlands aandelenbezit. Het is onzeker of de Chinese rechtbanken het eigendomsbelang van de beleggers zouden erkennen om hen in staat te stellen juridische stappen te ondernemen tegen de Chinese entiteiten in geval van geschillen.



## *ESG-risico*

Duurzame financiering is een relatief nieuw financieringsgebied. Momenteel is er geen universeel aanvaard kader en geen lijst van factoren waarmee rekening moet worden gehouden om ervoor te zorgen dat beleggingen duurzaam zijn. Ook het wet- en regelgevingskader met betrekking tot duurzame financiering is nog in ontwikkeling.

Het ontbreken van gemeenschappelijke normen kan leiden tot verschillende benaderingen voor het vaststellen en bereiken van ESG-doelstellingen. ESG-factoren kunnen variëren afhankelijk van beleggingsthema's, activaklassen, de beleggingsfilosofie en het subjectieve gebruik van verschillende ESG-indicatoren voor de samenstelling van de portefeuille. De toegepaste selectie en wegeningen kunnen tot op zekere hoogte subjectief zijn of gebaseerd zijn op maatstaven die dezelfde naam kunnen hebben maar verschillende onderliggende betekenissen hebben. ESG-informatie, ongeacht of ze afkomstig is van een externe bron, een interne bron of beide, is van nature en in veel gevallen gebaseerd op een kwalitatieve beoordeling van de Beheerder na een beoordeling van de ESG-informatie in lijn met het ESG-beleid van de Beheerder, met name bij gebrek aan duidelijk omschreven marktnormen en door het bestaan van meerdere benaderingen van duurzaam beleggen. Een zekere subjectiviteit en beoordelingsvrijheid is dan ook inherent aan de interpretatie en het gebruik van ESG-gegevens. Het kan bijgevolg moeilijk zijn om strategieën waarin ESG-criteria zijn geïntegreerd met elkaar te vergelijken. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de subjectieve waarde die zij al dan niet aan bepaalde soorten ESG-criteria kunnen toekennen, aanzienlijk kan verschillen van die van een subfonds.

Het ontbreken van geharmoniseerde definities bij ESG-beleggingen kan er ook toe leiden dat bepaalde beleggingen niet in aanmerking komen voor fiscale voorkeursbehandelingen of heffingskortingen die anders beschikbaar zouden zijn als gevolg van beleggingen in ESG-projecten, omdat ESG-criteria anders worden beoordeeld dan aanvankelijk werd gedacht. De toepassing van ESG-criteria op het beleggingsproces kan ertoe leiden dat effecten van bepaalde emittenten om niet-financiële redenen worden uitgesloten en dat men mogelijk bepaalde marktkansen aan zich voorbij ziet gaan waarop fondsen die geen ESG- of duurzaamheidscriteria hanteren wel kunnen inspelen.

ESG-informatie van externe gegevensverstrekkers kan onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn. Daardoor bestaat het risico dat een effect of emittent verkeerd wordt beoordeeld, met als gevolg dat een effect ten onrechte wordt opgenomen of uitgesloten. Verstrekkers van ESG-gegevens zijn particuliere ondernemingen die ESG-gegevens verstrekken aan verschillende emittenten. Verstrekkers van ESG-gegevens kunnen de beoordeling van emittenten of instrumenten van tijd tot tijd naar eigen goeddunken wijzigen op grond van ESG- of andere factoren.

De benadering van duurzame financiering kan in de loop van de tijd evolueren en zich ontwikkelen, enerzijds door een verfijning van de processen die bij het nemen van beleggingsbeslissingen worden gevolgd om rekening te houden met ESG-factoren en -risico's, en anderzijds door ontwikkelingen in de wet- en regelgeving.

## **BELEGGINGS- EN LEENBEPERKINGEN**

Het Fonds is onderworpen aan de beleggings- en leenbeperkingen die zijn uiteengezet in de Ierse 'UCITS Regulations', de voorschriften van de Ierse Centrale Bank en Bijlage I bij het Prospectus.

Indien het Fonds zekerheden ontvangt als gevolg van de handel in onderhands verhandelde financiële derivaten, het gebruik van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer of anderszins, zijn de vereisten van Bijlage III van het Prospectus van toepassing.

## **UITKERINGSBELEID**

Er zijn twee soorten Klassen beschikbaar: Kapitalisatieklassen en Uitkeringsklassen (zoals aangegeven in de tabel in het deel '**INSCHRIJVINGEN**' hieronder). Kapitalisatieklassen kapitaliseren hun inkomsten. Uitkeringsklassen kunnen een dividend uitkeren aan hun Aandeelhouders. Indien dividenden worden uitgekeerd, zal dat jaarlijks gebeuren binnen dertig Werkdagen na de laatste Waarderingsdag in maart ('Uitkeringsklassen'). In dat geval worden de dividenden betaald uit de netto-beleggingsinkomsten (d.w.z. inkomsten uit beleggingen minus kosten) die beschikbaar zijn voor uitkering en de gerealiseerde meerwaarden.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat alle uitkeringen die vanuit het kapitaal van het Fonds worden betaald, leiden tot een onmiddellijke daling van de Netto inventariswaarde per Aandeel en tot een vermindering van het kapitaal dat beschikbaar is voor kapitaalgroei. Dit kan dergelijke beleggingen van beleggers in het Fonds nadelig beïnvloeden.

De Bestuurders kunnen jaarlijks, na afloop van het betreffende boekjaar, bepalen of en in welke mate het Fonds een dividend zal uitkeren. Alle dividenduitkeringen worden schriftelijk bevestigd aan de Aandeelhouders van Uitkeringsklassen.

De Bestuurders kunnen te allen tijde in overleg met de Beheerder besluiten om het dividenduitkeringsbeleid van het Fonds te wijzigen, in welk geval alle details van de wijziging worden bekendgemaakt in een bijgewerkt Prospectus of Supplement en de Aandeelhouders vooraf in kennis worden gesteld.

Indien dividenden worden uitgekeerd, worden deze overgeschreven op de rekening(en) die de Aandeelhouder op zijn Aanvraagformulier heeft opgegeven (en die hij van tijd tot tijd kan bijwerken door middel van een ondertekende, originele kennisgeving van de Aandeelhouder aan het ICAV, ter attentie van de Administrateur).

Zie ook het deel 'Uitkeringsbeleid' in het Prospectus.

## **INSCHRIJVINGEN**

### **Aanbod**

De volgende Klassen zijn momenteel beschikbaar:

Klasse	Valuta	Uitkeringsbeleid	Introductieprijs	Minimale inleg	Minimumdeelname
E	EUR	Kapitalisatie	10 EUR	5000 EUR	Geen
E	EUR	Uitkering	10 EUR	5000 EUR	Geen

- Klasse 'E' is bestemd voor alle beleggers.

Zie onder '**Aanvraag van Aandelen**' in het deel 'DE AANDELEN' in het Prospectus voor meer informatie over de kosten van aandelen.

De Netto inventariswaarde zal worden berekend in overeenstemming met de principes die in het deel 'Netto inventariswaarde en Waardering van Activa' in het Prospectus zijn beschreven.

Het nettovermogen van het Fonds wordt na elke berekening van de Netto inventariswaarde onverwijld gepubliceerd.

De Beheerder is van plan een 'swing pricing'-mechanisme te implementeren zoals beschreven onder '**Swing pricing**' in het deel '**DE AANDELEN**' in het Prospectus. Het swingmechanisme zal worden toegepast wanneer de netto-inschrijvingen en terugkopen op basis van de laatst beschikbare Netto inventariswaarde op een Waarderingsdag een bepaalde drempel van de waarde van het Fonds op die Waarderingsdag overschrijden, zoals bepaald en periodiek herzien door de Beheerder. De Beheerder zal de omvang van de koersaanpassing zo vaststellen dat ze gemaakte of geschatte handels- en andere kosten weerspiegelt. De koersaanpassing zal niet meer dan 2% van de Netto inventariswaarde bedragen.

Voor dit Fonds wordt geen antiverwateringsheffing toegepast.

Zie het deel '**Publicatie van de Netto inventariswaarde per Aandeel**' in het Prospectus.

## TERUGKOPEN

Aandeelhouders kunnen op en met ingang van elke Handelsdag verzoeken om terugkoop van hun Aandelen. De Aandelen zullen worden teruggekocht tegen de Terugkoopprijs per Aandeel voor die Klasse, berekend op of met betrekking tot de betreffende Handelsdag in overeenstemming met de hieronder beschreven procedures (behalve tijdens een periode waarin de berekening van de Netto inventariswaarde is opgeschort).

Voor alle terugkopen wordt aan de Aandeelhouders het equivalent van de Terugkoopprijs per Aandeel voor de betreffende Handelsdag betaald. Deze prijs kan lager zijn dan de voor die Handelsdag berekende Netto inventariswaarde per Aandeel als gevolg van het effect van Rechten en Kosten en andere vergoedingen

en heffingen. Potentiële Aandeelhouders dienen er daarom rekening mee te houden dat de voor teruggekochte Aandelen ontvangen betalingen lager kunnen zijn dan de waarde ervan op de dag van terugkoop.

Indien de terugkoop van slechts een deel van de aandelen van een Aandeelhouder ertoe zou leiden dat hij minder dan de Minimumdeelneming voor het Fonds overhoudt, kan het ICAV of zijn afgevaardigde, indien nodig geacht, de gehele deelneming van die Aandeelhouder terugkopen.

Zie onder 'Terugkoop van Aandelen' in het deel 'DE AANDELEN' in het Prospectus voor meer informatie over de terugkoopprocedure.

#### *Timing van de betaling*

Opbrengsten uit de terugkoop van Aandelen worden normaal drie Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag en in ieder geval binnen tien Werkdagen na de betreffende Handelsdeadline betaald, op voorwaarde dat alle vereiste documentatie is verstrekt aan en ontvangen door de Administrateur, op voorwaarde dat de Bestuurders geen gebruik hebben gemaakt van de mogelijkheid om terugkopen uit te stellen zoals hieronder uiteengezet onder 'Terugkooplimiet' en op voorwaarde dat de handel in de Aandelen van het Fonds niet is opgeschort zoals beschreven in het onderstaande deel 'Opschorting van de handel'.

#### *Intrekking van terugkoopverzoeken*

Verzoeken tot terugkoop kunnen niet worden ingetrokken, behalve met de schriftelijke toestemming van de Bestuurders van het ICAV in overleg met de Beheerder of zijn gevolmachtigde vertegenwoordiger of ingeval de berekening van de Netto inventariswaarde van het Fonds is opgeschort.

#### *Terugkooplimiet*

Indien het totaal van de verzoeken tot terugkoop op een Handelsdag meer dan 10% van het totale aantal Aandelen in het Fonds of ten minste 10% van de Netto inventariswaarde van het Fonds bedraagt en de Bestuurders besluiten om de terugkoop van Aandelen boven 10% van het totale aantal Aandelen in het Fonds of 10% van de Netto inventariswaarde van het Fonds of een hoger percentage dat de Bestuurders kunnen bepalen, te weigeren, zal het ICAV elk verzoek tot terugkoop op die Handelsdag pro rata verminderen en de verzoeken tot terugkoop behandelen alsof ze op elke volgende Handelsdag zijn ontvangen, totdat alle Aandelen waarop het oorspronkelijke verzoek betrekking had, zijn teruggekocht.

### **CONVERSIE VAN AANDELEN**

Het is aandeelhouders niet toegestaan om te verzoeken sommige of al hun Aandelen te converteren naar Aandelen in een ander Fonds.

### **OPSCHORTING VAN DE HANDEL**

Aandelen mogen niet worden uitgegeven, teruggekocht of geconverteerd gedurende een periode waarin de berekening van de Netto inventariswaarde van het betreffende Fonds is opgeschort op de wijze zoals in het Prospectus is beschreven onder 'Opschorting van de Waardering van Activa'. Tenzij ze worden ingetrokken, worden aanvragen voor Aandelen in behandeling genomen en worden verzoeken tot terugkoop en/of conversie verwerkt op de eerstvolgende Handelsdag na de beëindiging van die opschorting.

## VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Het Fonds draagt zijn toerekenbare deel van de vergoedingen en operationele kosten van het ICAV. De vergoedingen en operationele kosten van het ICAV zijn in detail uiteengezet in het deel 'VERGOEDINGEN, KOSTEN EN ONKOSTEN' in het Prospectus.

### *Oprichtingskosten*

Het Fonds zal zijn deel dragen van de vergoedingen en kosten die zijn toe te rekenen aan de oprichting en organisatie van het ICAV, zoals nader beschreven in het deel 'Oprichtingskosten' in het Prospectus. De vergoedingen en kosten die aan de oprichting en de organisatie van het Fonds kunnen worden toegerekend, zullen naar verwachting niet meer dan 20.000 euro bedragen. Deze oprichtingskosten kunnen worden afgeschreven over de eerste vijf Verslagperioden van het Fonds.

### *Inschrijvingsvergoeding*

Beleggers in Aandelen van Klasse E wordt geen vergoeding in rekening gebracht voor de inschrijving op Aandelen in het Fonds.

### *Terugkoopvergoeding*

Het ICAV zal geen vergoeding in rekening brengen voor de terugkoop van Aandelen in het Fonds.

### *Beheer- en Distributievergoeding*

Krachtens de Beheerovereenkomst heeft de Beheerder het recht om een beheervergoeding in rekening te brengen die gelijk is aan een jaarlijks percentage van de Netto inventariswaarde van elke Klasse zoals vermeld in de onderstaande tabel ('**Beheervergoeding**').

De Beheerder heeft ook het recht om een distributievergoeding in rekening te brengen, die wordt betaald uit de gemeenschappelijke activa van het Fonds, ter dekking van de kosten voor de marketing en verkoop van fondsaandelen, inclusief reclamekosten, vergoedingen voor makelaars en anderen die fondsaandelen verkopen, en betalingen voor het drukken van prospectussen, de verzending ervan naar nieuwe beleggers, het drukken van verkoopdocumentatie en de verzending ervan naar potentiële beleggers. Deze vergoeding is gelijk aan een percentage per jaar van de Netto inventariswaarde van elke Klasse zoals vermeld in de onderstaande tabel ('**Distributievergoeding**').

Klasse	Maximale jaarlijkse Beheervergoedingen	Maximale Distributievergoeding
E	1,00%	1,00%

Alle in rekening gebrachte Beheer- en Distributievergoedingen worden verhoogd met belasting over de toegevoegde waarde ('**btw**') indien dat verplicht is.

De vergoeding wordt dagelijks berekend en toegerekend op basis van het percentage van de Beheer- of Distributievergoeding dat pro rata wordt toegepast op de Netto inventariswaarde van elke Klasse op het betreffende Waarderingstijdstip, na aftrek van alle andere operationele en andere kosten en verplichtingen van het Fonds voor die maand. De Beheer- of Distributievergoeding is maandelijks achteraf betaalbaar binnen dertig (30) Werkdagen na de laatste Werkdag van elke kalendermaand.

De Beheervergoeding en de Distributievergoeding worden afzonderlijk in rekening gebracht voor elke Klasse en kunnen door de Beheerder in overleg met de Bestuurders worden kwijtgescholden of verlaagd. De Beheerder kan ofwel afstand doen van zijn volledige vergoeding of een deel ervan voor alle Aandelen in een Klasse, in welk geval het ICAV een verlaagd percentage voor de Beheer- of Distributievergoeding op die Klasse kan toepassen, ofwel zijn Beheer- of Distributievergoeding verlagen of zelfs volledig laten vallen ten gunste van een of meer Aandeelhouders.

De vergoedingen die aan de Subbeleggingsbeheerder moeten worden betaald, worden uit de Beheervergoeding betaald. De Beheerder en de Subbeleggingsbeheerder hebben het recht om door het Fonds te worden vergoed voor redelijke kosten die ze uit eigen zak hebben betaald en voor alle btw op alle vergoedingen en kosten die aan of door hen moeten worden betaald.

#### *Vergoeding van de Administrateur en de Bewaarnemer*

Het Fonds zal de vergoedingen en kosten van de Administrateur en Bewaarnemer betalen (met inbegrip van alle redelijke kosten die uit eigen zak voor rekening van het Fonds zijn betaald) (de '**Vergoedingen van de Dienstverlener**'). De totale Vergoedingen van de Dienstverlener zullen worden aangerekend tegen de percentages (de '**Dienstverleningspercentages**') die hieronder zijn vermeld en op de Netto inventariswaarde van het Fonds worden berekend:

Netto inventariswaarde	Maximale Dienstverleningspercentages
1.000.000.001 euro en hoger	0,020%
200.000.001 euro tot 1.000.000.000 euro	0,030%
Tot 200.000.000 euro	0,050%

Voor alle duidelijkheid, elk Dienstverleningspercentage is een maximumpercentage en wordt alleen toegepast op dat deel van de Netto inventariswaarde dat hierboven is vermeld naast het desbetreffende Dienstverleningspercentage. Als het Fonds bijvoorbeeld een Netto inventariswaarde van meer dan 1.000.000.001 euro heeft, zal het bedrag dat daadwerkelijk aan het Fonds in rekening wordt gebracht gelijk zijn aan 0,050% van de Netto inventariswaarde tot 200.000.000 euro plus 0,030% van de Netto inventariswaarde tussen 200.000.001 en 1.000.000.000 euro plus 0,020% van de Netto inventariswaarde vanaf 1.000.000.001 euro. De Dienstverleningskosten worden toegerekend op en weerspiegeld in de Netto inventariswaarde die op elk Waarderingstijdstip wordt berekend en zijn per maand achteraf te voldoen.